

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH JÖVŐ TECHNOLÓGIÁJA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-15. pontjaiban és mellékleteiben található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

## A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

## A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

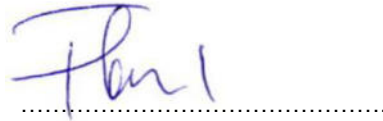
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588



Forgács Gabriella  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 003228



**MBH Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr utca 11.  
mbhalapkezelo.hu  
mbhalapkezelo@mbhalap.hu

Elektronikusan aláírta:  
Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:  
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

## **MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-821

### **Éves jelentés**

**2023. január 1. - december 31.**

Budapest, 2024. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (korábbi nevén MKB Új Világ - Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

**Az Alap típusa:** nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

**A befektetési jegy név értéke:** 1 HUF/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-518/2020, 2020. november 5.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-627/2020, 2020. december 1.

**Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MBH Alapkezelő Zrt.**

1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu  
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

**Letétkezelő:**

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1082 Budapest, Baross utca 66-68.  
**Forgács Gabriella**  
Kamarai bejegyzés száma: 003228

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy az információs és virtuális technológiai rohamos fejlődésében részt vehessenek a befektetési jegy tulajdonosok. Az Alap ezen belül olyan kisebb részterületekre is fókuszálhat, mint robotika, mesterséges intelligencia, közösségi hálózatok, információ biztonság, felhőszolgáltatások, adatelemzés, szoftver- és hardver fejlesztés és virtuális valóság. Az Alap ezen technológiai vállalatok részvényeibe és kötvényeibe kíván fektetni, hogy a várhatóan pozitív teljesítményéből részesedést nyújtson a Befektetők számára. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a küszöbhozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. Az Alap a tőkenövekedésre törekszik, hozamot nem fizet ki, illetve földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy

több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap devizás eszközöket is tarthat.

Az Alap abszolút hozamú származtatott alap, a portfólió összetétel kialakításakor az Alapkezelő nem követ semmilyen tőkepiaci indexet, az Alap küszöbhozammal rendelkezik.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:

2023-ban az Alap változó befektetői hangulatban kihívásokkal teli évet zárt, ami a technológiai és növekedési részvényekre negatívan hatott. Ennek ellenére az alap árfolyama hektikus kilengésekkel, de 15%-kal nőtt, miközben a küszöbhozam csak 8,5%-kal. 2023-ban nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban. Az optimista befektetői hangulat az első negyedévben tovább emelte a részvények árfolyamát, amit az Alap a részvénytőzsze emelésére használt ki.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	326 217	20,3%	442 114	31,1%
b) banki egyenlegek	1 276 830	79,5%	970 176	68,2%
c) egyéb eszközök	6 376	0,4%	16 234	1,1%
d) összes eszköz	1 609 423	100,1%	1 428 524	100,4%
e) kötelezettségek*	2 354	0,1%	6 006	0,4%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>1 607 069</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 422 518</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3232.Külföldi részvény</b>				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	US0079031078	30 415 992	1,89%
CRSP US	USD	CH0334081137	15 271 392	0,95%
INTEL CORP	USD	US4581401001	29 787 667	1,85%
NVIDIA	USD	US67066G1040	10 980 375	0,68%
SAP SE	EUR	DE0007164600	19 290 049	1,20%
<b>3232.Külföldi részvény Összesen:</b>			<b>105 745 475,00</b>	<b>6,58%</b>
<b>3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
ARKK US	USD	US00214Q1040	70 417 459	4,38%
INVESCO QQQ TRUST	USD	US46090E1038	150 054 106	9,34%
<b>3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>220 471 565,00</b>	<b>13,72%</b>
<b>331.Határidős eladás</b>				
X0937716 / USD230105	HUF		9 293 131	0,58%
<b>331.Határidős eladás Összesen:</b>			<b>9 293 131,00</b>	<b>0,58%</b>

#### Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték /KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Befektetési jegy</b>				
QQQE US USD	7200	182 996	28 127	211 123
ARK Innovation ETF USD	2500	35 701	9 656	45 357
		<b>218 697</b>	<b>37 783</b>	<b>256 480</b>
<b>Részvény</b>				
NVIDIA USD	800	143 724	-6 472	137 252
SAP AG-VORZUG EUR	500	18 710	7 985	26 695
CRSP US USD	1000	37 617	-15 930	21 687
		<b>200 051</b>	<b>-14 417</b>	<b>185 634</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>418 748</b>	<b>23 366</b>	<b>442 114</b>

#### 4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023. december 31-én:

**2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **1 537 426 118 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 39 597 248 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 392 418 329 db

**2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **1 184 605 037 db**

#### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én: 1,200838 HUF

#### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	6
Értékpapírok	326 217	442 114
Pénzeszközök	1 276 830	970 176
Aktív időbeli elhatárolások	-2 917	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	9 293	16 228
<b>Észközők összesen</b>	<b>1 609 423</b>	<b>1 428 524</b>
Kötelezettségek	364	102
Passzív elhatárolások	1 990	5 904
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>1 607 069</b>	<b>1 422 518</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	326 217	100%	20,3%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0,0%
<b>Összesen</b>	326 217	100%	20,3%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	442 114	30,9%	31,1%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0,0%
<b>Összesen</b>	442 114	30,9%	31,1%

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 18,03%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.



## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	98 155	127 820
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	18 214	18 497
d) a letétkezelő díjai	1 821	1 485
e) egyéb díjak és adók	4 942	4 341
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>73 178</b>	<b>103 498</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	69 643	237 913
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-63 471	39 594
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

## 9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	1 872 932 654	1,090013
2022	2022.12.31	1 607 069 333	1,045299
2023	2023.12.31	1 422 518 424	1,200838

## 10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kontraktus db	Kötési árfolyam	Forint összeg	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.05	2 255 000	380,51	858 050 050	9 293 131
<b>Összesen:</b>					<b>867 343 181</b>	<b>9 293 131</b>

	Nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat időpontja	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>				
Deviza határidős eladás				
X1029399 / USD240119	2 155 000,00	2023.12.06	2024.01.19	16 228
<b>Összesen forward ügyletek:</b>				<b>16 228</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB Alapkezelő Zrt. neve 2023. május 1-ével MBH Alapkezelő Zrt.-re változott. Az Alapkezelő működésében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
<b>Total</b>	<b>744 762 742</b>	<b>541 453 407</b>	<b>1 286 216 149</b>	<b>59</b>

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

### Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

## 13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

## 14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert az Alap befektetési területe a lehető legszélesebb és globális, állampapírok és vállalati kötvények mellett részvényeket, árupiaci befektetési alapokat és származtatott eszközöket is tarthat.

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és

feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### **15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása**

Az Alap teljes futamideje alatt nyolcszoros tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától kétszeres tőkeáttétellel futott.

Budapest, 2024. április 29.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

## MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>1 603 047</b>	<b>0</b>	<b>1 412 296</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	6
09.	1. Követelések			6
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	326 217	0	442 114
14.	1. Értékpapírok	398 981		418 748
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-72 764	0	23 366
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-72 764		23 366
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 276 830		970 176
19.	1. Pénzeszközök	1 276 830		970 176
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>-2 917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-2 917		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>9 293</b>		<b>16 228</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>1 609 423</b>	<b>0</b>	<b>1 428 524</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>1 607 069</b>	<b>0</b>	<b>1 422 518</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 537 426	0	1 184 605
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 296 322		2 335 919
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-758 896		-1 151 314
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	69 643	0	237 913
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	77 265		38 972
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-63 471		39 594
33.	c) előző év(ek) eredménye	-17 329		55 849
34.	d) üzleti év eredménye	73 178		103 498
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>364</b>	<b>0</b>	<b>102</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	364		102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 990</b>		<b>5 904</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>1 609 423</b>	<b>0</b>	<b>1 428 524</b>

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	529 779		326 351
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	431 624		198 531
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	24 977		23 579
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			743
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	73 178	0	103 498

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Forintban.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2023. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	18 214	14 832
Teljesítménydíj	0	3 665
Letétkezelői díj	1 821	1 485
Megbízási díj	2 144	512
Felügyeleti díj	640	523
Könyvvizsgálói díj	907	978
Bankköltség	209	228
KELER díj	56	25
BONY díj	0	32
Egyéb költség	75	80
Könyvelési díj	0	1 219
Különadó	911	
<b>Működési költség összesen</b>	<b>24 977</b>	<b>23 579</b>

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.428.524 eFt, a saját tőke 1.422.518 eFt, a tárgyévi eredmény 103.498 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

## A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

## A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

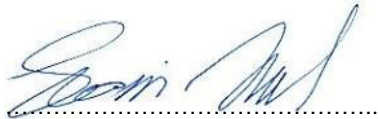
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

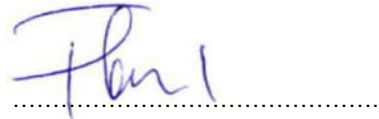
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588



Forgács Gabriella  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 003228



Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 6 2 7 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 . 1 2 . 0 1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

**MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1068 Budapest, Benczúr utca 11.**

a vállalkozás címe

2023 . évi

**Éves beszámoló**

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H - K E - III - 6 2 7 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 . 1 2 . 0 1

MNB engedély dátuma

2023 . évi

**MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1 603 047	0	1 412 296
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	6
09.	1. Követelések			6
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	326 217	0	442 114
14.	1. Értékpapírok	398 981		418 748
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-72 764	0	23 366
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-72 764		23 366
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 276 830		970 176
19.	1. Pénzeszközök	1 276 830		970 176
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	-2 917	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-2 917		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	9 293		16 228
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	1 609 423	0	1 428 524
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1 607 069	0	1 422 518
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 537 426	0	1 184 605
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 296 322		2 335 919
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-758 896		-1 151 314
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	69 643	0	237 913
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	77 265		38 972
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	-63 471		39 594
33.	c) előző év(ek) eredménye	-17 329		55 849
34.	d) üzleti év eredménye	73 178		103 498
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	364	0	102
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	364		102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1 990		5 904
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1 609 423	0	1 428 524

H	-	K	E	-	III	-	6	2	7/	2	0	2	0
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	0	.	1	2	.	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2023 . évi

**MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Szárma:**

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	529 779		326 351
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	431 624		198 531
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	24 977		23 579
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			743
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	73 178	0	103 498

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**TARTALMA:**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MBH Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.  
Cégjegyzék száma: 01-10-041964  
Közzétételi hely: www.mbhalapkezeselo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámlójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda  
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter  
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Trusted Adviser Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Forgács Gabriella (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003228) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 977.900 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.  
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

## Számviteli politika

### A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyamkülönbségét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbségét a tárgyévi eredmény tartalmazza.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbséget a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

### A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

### A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

### A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértékben.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévvet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

### Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

### Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

## II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

## II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		6
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Elszámolási számla elhatárolt kamat	-3 175	0
Várható osztalék	258	
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>-2 917</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	364	102
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>364</b>	<b>102</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
		0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 296 322	39 597	0	2 335 919
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-758 896	0	392 418	-1 151 314
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	77 265	48 887	87 180	38 972
Értékelési különbözet tartaléka	-63 471	621 242	518 177	39 594
Előző év (évek) eredménye	-17 329	73 178	0	55 849
Üzleti év eredménye	73 178	103 498	73 178	103 498
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 607 069</b>	<b>886 402</b>	<b>1 070 953</b>	<b>1 422 518</b>

MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	1 404	1 218
Teljesítménydíj	0	3 665
Könyvvizsgálói díj	445	489
Felügyeleti díj	0	128
Letétkezelési díj	141	122
Különadó	0	180
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	0	102
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 990</b>	<b>5 904</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	113 202	68 409
Kapott kamat	49 347	56 331
Kapott osztalék	4 408	1 406
Határidős ügyletek bevételei	0	199 500
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	362 822	705
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>529 779</b>	<b>326 351</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	162 259	42 627
Fizetendő kamat	7	5
Osztalékadó	0	618
Határidős ügyletek ráfordításai	91 305	70 969
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	178 053	84 312
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>431 624</b>	<b>198 531</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	18 214	14 832
Teljesítménydíj	0	3 665
Letétkezelői díj	1 821	1 485
Megbízási díj	2 144	512
Felügyeleti díj	640	523
Könyvvizsgálói díj	907	978
Bankköltség	209	228
KELER díj	56	25
BONY díj	0	32
Egyéb költség	75	80
Könyvelési díj	0	1 219
Különadó	911	
<b>Működési költség összesen</b>	<b>24 977</b>	<b>23 579</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Befektetési jegy</b>				
QQQE US USD	7200	182 996	28 127	211 123
ARK Innovation ETF USD	2500	35 701	9 656	45 357
		<b>218 697</b>	<b>37 783</b>	<b>256 480</b>
<b>Részvény</b>				
NVIDIA USD	800	143 724	-6 472	137 252
SAP AG-VORZUG EUR	500	18 710	7 985	26 695
CRSP US USD	1000	37 617	-15 930	21 687
		<b>200 051</b>	<b>-14 417</b>	<b>185 634</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>418 748</b>	<b>23 366</b>	<b>442 114</b>



III./6.

MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

**SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK**

2023 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>								
Deviza határidős eladás								
X1029399 / USD240119	2 155 000,00						0	16 228
<b>Összesen forward ügyletek:</b>								<b>16 228</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>								<b>16 228</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	70 969	199 500	70 969
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>0</b>	<b>70 969</b>	<b>199 500</b>	<b>70 969</b>

## MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (1111-821)

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.

NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	1 422 518 423
Egy jegyre jutó NEE:	1,2008
Darabszám (db):	1 184 605 037

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			102	2%
	Alapezselői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			102	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5 904	98%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>6 006</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			970 176	67,91%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			6	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	442 114	30,95%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			185 634	
		EUR	500	26 695	
		USD	1800	158 939	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	9 700	256 480	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			16228	1,14%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 428 524</b>	<b>100%</b>

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-40 642</b>	<b>34 769</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	19 424	47 453
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	63 471	-39 594
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-49 057	-13 413
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-63 471	-6
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	6	-262
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	7 952	-2 917
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-18 967	3 914
14.	Értékelési különbözet		39 594
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>503 259</b>	<b>49 691</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 295 487	-384 625
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 744 991	378 271
20.	Kapott hozamok +	53 755	56 045
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-195 625</b>	<b>-391 114</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	306 526	39 597
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-502 151	-392 418
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		-38 293
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>266 992</b>	<b>-306 654</b>

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	418 748 180	2023.12.31	442 114 399	- 23 366 219
Értékkülönbözet	2023.12.31	23 366 219	2023.12.31	-	23 366 219
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>442 114 399</b>		<b>442 114 399</b>	<b>- 0</b>
MBH Bank HUF	2023.12.31	7 212 198	2023.12.31	7 212 198	-
MBH Bank EUR	2023.12.31	163 038 909	2023.12.31	163 038 909	- 0
MBH Bank USD	2023.12.31	799 924 795	2023.12.31	799 924 795	0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>970 175 902</b>		<b>970 175 902</b>	<b>- 0</b>
Egyéb követelés	2023.12.31	5 969	2023.12.31	-	5 969
<b>Követelés összesen:</b>	2023.12.31	<b>5 969</b>	2023.12.31	-	<b>5 969</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	2023.12.31	-	2023.12.31		-
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	2023.12.31	<b>16 227 812</b>	2023.12.31	<b>16 227 812</b>	-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	-	2023.12.31		-
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
<b>Úton lévő tételek</b>	2023.12.31		2023.12.31	- 95 631	<b>95 631</b>
<b>Szállítók</b>	2023.12.31	<b>101 600</b>	2023.12.31		<b>101 600</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek</b>	2023.12.31	<b>5 904 058</b>	2023.12.31	<b>5 904 058</b>	<b>0</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1 422 518 423</b>		<b>1 422 518 424</b>	<b>- 1</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2023.12.31	<b>1 184 605 037</b>	2023.12.31	<b>1 184 605 037</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1,2008</b>		<b>1,2008</b>	- <b>0,0000</b>





# MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## Üzleti/Vezetőségi jelentés

### Üzleti környezet

2023-ban a világgazdaság számára a legnagyobb kihívást az infláció leküzdése és az újabb geopolitikai konfliktusok jelentették. A világ gazdasági növekedése meghaladta a 3 százalékot, azonban ez reálnövekedés relatíve magas, 6,8 százalékos pénzromlással párosult. A növekedés üteme régióktól függően eltérően alakult, ahogy az infláció mértéke is eltérő volt az egyes országokban.

Az Egyesült Államokban a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve (FED) négy alkalommal emelt az irányadó kamatlábon, amely így elérte az 5,5%-ot. A kamatemelések ellenére az amerikai gazdaság erős maradt, a lakossági fogyasztás érdemben bővült és a munkanélküliségi ráta sem mozdult el a 2022-ben tapasztalt 3,6%-os szintről. Mindez nagyban köszönhető a fiskális ösztönző intézkedéseknek és a participációs ráta emelkedésének, ugyanakkor az államadósság is tovább növekedett és meghaladta a nominális GDP 124 százalékát, szemben a 2022. év végi 122 százalékkal.

Európában a gazdasági helyreállítás egyenetlen volt, néhány ország lassabb növekedést tapasztalt a magas energiaárak és a beszállítási láncok zavarai miatt. Az Európai Központi Bank az amerikai Fed-hez hasonlóan többször emelni kényszerült az alapkamaton az inflációs aggodalmak kezelése miatt. Az eurózóna gazdasága mindössze 0,4% GDP növekedést ért el, 5,5%-os infláció mellett.

Ázsiában a kínai ingatlanpiac továbbra is jelentős problémákkal szembesült, ami beárnyékolta az ország 5,2%-os gazdasági növekedését. Az adósságokkal kapcsolatos aggodalmak és az egyes iparágakra vonatkozó szabályozási intézkedések, a defláció, valamint az USA-val fennálló konfliktus negatívan befolyásolták a befektetői hangulatot. Más jelentősebb gazdaságok a régióban, mint Japán és Dél-Korea, mérsékelt növekedést tudtak felmutatni az erős exportkeresletnek köszönhetően.

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérletével, és a jegybankok kamatcsökkentésekre utaló kommunikációjának eredményeképpen remek évet sikerült zárni tavaly a főbb részvényindexeknek. A japán index közel 30 százalékot ugrott, az amerikai S&P500 24 százalékot, de az európai stoxx600 index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

A kötvénypiacoknak komoly kihívásokkal kellett szembenézniük a globális inflációs nyomás és az ennek nyomán szigorodó jegybanki kamatpolitika miatt. Azonban az év utolsó negyedében a csökkenő inflációs pálya okán a nagy jegybankok további kamatemelések helyett kamatvágásokat helyeztek kilátásba az idei év második felétől kezdődően, ami jelentős hozamcsökkenéshez vezetett, minekutána enyhe pluszban tudták zárni az évet az államkötvények is. Ezzel párhuzamosan csökkentek a vállalati kötvények felárai is, amely ezen eszközök felülteljesítését eredményezte az államkötvényekhez viszonyítva.

A nyersanyagárak jellemzően csökkentek tavaly, ez alól csak a nemesfémek jelentettek kivételt. Az olaj árfolyama ismét hektikusan alakult az év során, de az év vége felé újra erőre kapott, amit a Közel-Keleten fellobbant konfliktusnak volt köszönhető.

Összességében a 2023-as év izgalmas időszak volt a globális gazdaság és a tőkepiacok számára, lehetőségeket és kihívásokat egyaránt tartogatva a befektetők számára, míg végül mind a részvény-, mind a kötvénypiacok többnyire jelentős pozitív teljesítményt felmutatva zárták az évet.

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy az információs és virtuális technológiai rohamos fejlődésében részt vehessenek a befektetési jegy tulajdonosok. Az Alap ezen belül olyan kisebb részterületekre is fókuszálhat, mint robotika, mesterséges intelligencia, közösségi hálózatok, információ biztonság, felhőszolgáltatások, adatelemzés, szoftver- és hardver fejlesztés és virtuális valóság. Az Alap ezen technológiai vállalatok részvényeibe és kötvényeibe kíván fektetni, hogy a várhatóan pozitív teljesítményéből részesedést nyújtson a Befektetők számára. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a küszöbhozam elérése, illetve

annak túlteljesítése érdekében. Az Alap a tőkenövekedésre törekszik, hozamot nem fizet ki, illetve földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap devizás eszközöket is tarthat.

Az Alap abszolút hozamú származtatott alap, a portfólió összetétel kialakításakor az Alapkezelő nem követ semmilyen tőkepiaci indexet, az Alap küszöbhozammal rendelkezik.

#### **Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

#### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

#### **További információk**

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.