

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH KONTROLL ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 2023. április 29-i dátummal az Alap befektetői részére.

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

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.

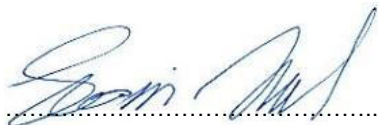
Továbbá:

- 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 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 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, minősíteniük 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
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
kamarai tag könyvvizsgáló nyilvántartási szám: 005784

B. Alapadatok

Angol neve	MBH Controll Absolute Return Derivative Fund	
Rövid neve	MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Rövid angol neve	MBH Controll Derivative Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487
Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,60%	
„I” sorozat:	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki. Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza. Az Alap 2023 naptári évre érvényes Minimum Hozamkorlátja: 8,55 %/év

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1 507 614 904	4 537 698 508
Banki egyenlegek	644 745 191	1 647 265 689
Egyéb eszközök	173 197 045	-8 015 502
Összes eszköz	2 325 557 140	6 176 948 695
Kötelezettségek	-4 189 685	-258 416 600
Nettó eszközérték	2 321 367 455	5 918 532 095

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	644 745 191	27,72%	1 397 117 356	22,62%
Betét	0	0,00%	250 148 333	4,05%
Államkötvény	835 550 900	35,93%	2 465 609 668	39,92%
Vállalati kötvény	200 401 676	8,62%	1 705 733 607	27,61%
ETF	59 346 540	2,55%	0	0,00%
Részvény	412 315 788	17,73%	366 355 233	5,93%
Derivatív ügyletek	68 449 214	2,94%	-9 509 538	-0,15%
Opció/Struktúra	0	0,00%	690 968	0,01%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 471 101	-0,06%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	106 218 932	4,57%	803 068	0,01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 325 557 140	100,00%	6 176 948 695	
Díjak	-4 189 685		-258 416 600	100,00%
Nettó eszközérték:	2 321 367 455		5 918 532 095	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0,0	10 100 393	0,2
ANGOL FONT	GBP	79 439 398	3,4	74 441 544	1,2
DÁN KORONA	DKK	3 463	0,0	3 297	0,0
EURO	EUR	18 187 143	0,8	9 879 594	0,2
LENGYEL ZLOTY	PLN	70 894 765	3,1	1 331 109	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	80 313 209	3,5	764 093 471	12,4
NORVEG KORONA	NOK	4 053 775	0,2	172 050	0,0
USA DOLLÁR	USD	899 874 443	38,8	537 095 898	8,7
Összesen	HUF	967,174,174		644,745,191	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	250 148 333	4,0%
Összesen	HUF	0		250 148 333	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	59,346,540	2.55%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	29,973,000	1.29%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	17,065,371	0.73%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	18,090,400	0.78%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	14,826,145	0.64%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	11,133,223	0.48%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	12,177,044	0.52%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	23,367,351	1.00%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	35,847,708	1.54%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	273,344	0.01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	18,713,970	0.80%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	23,082,679	0.99%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16,974,502	0.73%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10,368,647	0.45%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	32,943,924	1.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16,442,870	0.71%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	30,558,872	1.31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18,132,206	0.78%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	38,361,347	1.65%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	43,983,185	1.89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	103,538,500	4.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	732,012,400	31.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	8.62%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	14 006 855	0,23%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10 141 932	0,16%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	9 357 753	0,15%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	9 595 772	0,16%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	17 305 445	0,28%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	534 466	0,01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	15 962 884	0,26%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	19 048 142	0,31%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	19 652 065	0,32%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10 316 148	0,17%
Részvény	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	17 329 335	0,28%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	27 732 516	0,45%
Részvény	WIZZ AIR	JE00BN574F90	195 371 920	3,16%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	1 199 282 100	19,42%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	1 019 838 000	16,51%
Államkötvény	REPHUN 5.375 03/25/24	US445545AL04	246 489 568	3,99%

Vállalati kötvény	JTBANK 7.5 10/26/26	XS2705065188	117 103 983	1,90%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	102 521 266	1,66%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	185 179 862	3,00%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	51 092 085	0,83%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	158 537 462	2,57%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	189 306 480	3,06%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	82 129 422	1,33%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	83 759 520	1,36%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	112 346 075	1,82%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	197 956 909	3,20%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	49 268 011	0,80%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	169 312 538	2,74%
Vállalati kötvény	RBIIV 6 09/15/28	XS2682093526	40 702 331	0,66%
Vállalati kötvény	TVLRO 7.25 12/07/28	XS2724401588	59 594 793	0,96%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	106 922 870	1,73%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	23,778,239	2023.02.01
GBP/HUF	5,184,288	2023.02.01
PLN/HUF	2,333,423	2023.02.01
USD/HUF	34,874,022	2023.02.01
VIX Futures Jan 2023	2,279,241	2023.01.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3 898 995	2024.03.07
EUR/TRY	-7 149 662	2024.03.07
GBP/HUF	160 339	2024.03.07
Nasdaq 100 E-Mini Mar24	-7 444 397	2024.03.15
PLN/HUF	-7 382	2024.03.07
S&P 500 Emini Mar24	-4 253 445	2024.03.15
SPX US 01/19/24 P4400	-76 388	2024.01.19
SPX US 03/15/24 P4400	767 356	2024.03.15
USD/HUF	13 787 125	2024.03.07
VIX Futures Jan24	-703 121	2024.01.17

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 471 101	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	105,674,622
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	298,299
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	246,011

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-111 961
Esedékesség fizetés	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	457 900
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	289 234
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	255 017

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1 126 130 511	2 301 770 269
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2,055578	0
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2,055578	2,571296
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1,384	0

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 307 213 228	116,6%	2 831 964 901	45,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	200 401 676	751,2%	1 705 733 607	27,6%
Összesen	1 507 614 904	201,0%	4 537 698 508	73,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 035 952 576	302,7%	4 171 343 275	67,5%

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:	0%
---	----

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023 Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diskont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Nemzetközi részvénypiac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságlafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbblökni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági

fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci rallyal zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurózónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energiainfentív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékos emelkedett, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint hazai kötvényekben vállalt. A kitétség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz és a közép-európai régióhoz kapcsolódott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	MBH Kontroll A Bef. Jegy	MBH Kontroll I Bef. Jegy	MBH Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1 130 157 704	0	0
Vétel (db)	1 540 666 643	0	0
Visszaváltás (db)	369 054 078	0	0
Záró állomány (db)	2 301 770 269	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2023.01.31	2 365 124 492	2,143529	1,384000	2,143529
2023.02.28	2 546 093 326	2,188629	1,384000	2,188629
2023.03.31	2 754 510 828	2,215862	1,384000	2,215862
2023.04.28	3 098 539 518	2,237042	1,384000	2,237042
2023.05.31	3 402 088 860	2,251983	1,384000	2,251983
2023.06.30	3 656 577 115	2,297416	1,384000	2,297416
2023.07.31	3 898 949 473	2,342021	1,384000	2,342021
2023.08.31	4 077 512 661	2,340049	1,384000	2,340049
2023.09.29	4 300 625 524	2,353552	1,384000	2,359097
2023.10.31	4 442 946 111	2,344332	1,384000	2,344332
2023.11.06	4 547 862 822			4,816328
2023.11.30	4 808 228 602	2,480379	1,384000	
2023.12.29	5 918 532 095	2,571296	0	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,549432	2,58%	1,037267	3,41%	1,549432	2,58%
2020.12.31	1,803122	16,37%	1,216810	17,31%	1,803122	16,37%
2021.12.31	2,054516	13,94%	1,384000	13,74%	2,054516	13,94%
2022.12.30	2,054021	-0,02%	1,384000	0,00%	2,054021	-0,02%
2023.11.06					2,408164	17,24%*
2023.12.29	2,571296	25,18%	0	0,00%		

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az „U” sorozat 2023.11.06. nappal megszűnt.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: forward ügyletek

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.04	2023.02.01	EUR	HUF	300 000	120 615 000
EURO	2023.01.04	2023.02.01	EUR	HUF	400 000	160 900 000
EURO	2023.01.06	2023.02.01	EUR	HUF	450 000	179 860 500
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.02.01	HUF	USD	474 012 000	1 320 000
EURO	2023.01.30	2023.02.01	EUR	HUF	1 150 000	450 512 500
ANGOL FONT	2023.01.30	2023.02.01	GBP	HUF	220 000	97 913 200

LENGYEL ZLOTY	2023.01.30	2023.02.01	PLN	HUF	1 730 000	143 780 300
USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.02.01	USD	HUF	2 330 000	836 959 300
USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.03.30	USD	HUF	1 320 000	483 159 600
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	EUR	460 644 000	1 150 000
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	PLN	145 787 100	1 730 000
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	GBP	99 868 340	220 000
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	USD	852 611 075	2 330 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.04.27	HUF	EUR	282 751 000	700 000
EURO	2023.03.23	2023.04.27	EUR	HUF	400 000	155 708 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	EUR	272 216 000	700 000
EURO	2023.03.28	2023.03.30	EUR	HUF	700 000	266 770 000
LENGYEL ZLOTY	2023.03.28	2023.03.30	PLN	HUF	1 730 000	140 960 400
LENGYEL ZLOTY	2023.03.28	2023.03.30	PLN	HUF	220 000	17 941 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	USD	232 419 070	650 000
USA DOLLÁR	2023.03.28	2023.03.30	USD	HUF	650 000	228 469 150
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	GBP	97 169 600	220 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	PLN	142 863 400	1 730 000
ANGOL FONT	2023.03.28	2023.03.30	GBP	HUF	220 000	95 414 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	PLN	18 187 620	220 000
EURO	2023.03.30	2023.04.27	EUR	HUF	300 000	115 008 000
MAGYAR FORINT	2023.04.24	2023.05.25	HUF	EUR	95 222 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.25	HUF	EUR	189 345 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	PLN	18 510 800	220 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	GBP	96 202 040	220 000
LENGYEL ZLOTY	2023.05.24	2023.05.25	PLN	HUF	220 000	18 396 180
ANGOL FONT	2023.05.24	2023.05.25	GBP	HUF	220 000	95 384 960
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	1 450 000	545 026 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	EUR	550 304 000	1 450 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	PLN	145 614 100	1 730 000
LENGYEL ZLOTY	2023.05.24	2023.05.25	PLN	HUF	1 730 000	144 731 800
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	USD	228 263 230	650 000
USA DOLLÁR	2023.05.24	2023.05.25	USD	HUF	650 000	226 451 875
MAGYAR FORINT	2023.06.01	2023.06.22	HUF	EUR	149 320 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.08.23	HUF	EUR	125 208 600	330 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.08.23	HUF	USD	87 592 500	250 000
USA DOLLÁR	2023.06.20	2023.06.22	USD	HUF	650 000	222 307 150
LENGYEL ZLOTY	2023.06.20	2023.06.22	PLN	HUF	700 000	58 905 000
ANGOL FONT	2023.06.20	2023.06.22	GBP	HUF	40 000	17 506 000
EURO	2023.06.20	2023.06.22	EUR	HUF	1 850 000	692 048 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	PLN	59 612 000	700 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	GBP	17 793 280	40 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	EUR	705 146 000	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	USD	225 788 206	650 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.08.23	HUF	EUR	150 580 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.11	2023.09.15	HUF	EUR	178 314 400	460 000
LENGYEL ZLOTY	2023.08.21	2023.08.23	PLN	HUF	700 000	59 990 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	USD	88 865 000	250 000
USA DOLLÁR	2023.08.21	2023.08.23	USD	HUF	650 000	228 197 450
USA DOLLÁR	2023.08.21	2023.08.23	USD	HUF	250 000	87 810 000
ANGOL FONT	2023.08.21	2023.08.23	GBP	HUF	40 000	17 881 200
EURO	2023.08.21	2023.08.23	EUR	HUF	2 580 000	986 488 800
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	USD	230 945 748	650 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	GBP	18 099 800	40 000

MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	PLN	60 529 000	700 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	EUR	1 001 091 600	2 580 000
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.10.19	HUF	EUR	42 810 900	110 000
MAGYAR FORINT	2023.09.13	2023.10.19	HUF	EUR	178 240 800	460 000
EURO	2023.09.13	2023.09.15	EUR	HUF	460 000	176 824 000
MAGYAR FORINT	2023.09.27	2023.10.19	HUF	EUR	97 605 000	250 000
TÖRÖK LÍRA	2023.10.05	2023.11.09	TRY	EUR	8 973 000	300 000
LENGYEL ZLOTY	2023.10.17	2023.10.19	PLN	HUF	400 000	34 760 000
ANGOL FONT	2023.10.17	2023.10.19	GBP	HUF	40 000	17 806 000
EURO	2023.10.17	2023.10.19	EUR	HUF	250 000	96 400 000
EURO	2023.10.17	2023.10.19	EUR	HUF	3 150 000	1 214 325 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.19	USD	HUF	250 000	91 325 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.19	USD	HUF	650 000	237 850 600
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	PLN	35 048 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	GBP	17 978 760	40 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	EUR	97 547 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	EUR	1 228 689 000	3 150 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	USD	92 195 000	250 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	USD	240 084 195	650 000
TÖRÖK LÍRA	2023.10.18	2023.11.09	TRY	EUR	9 096 148	300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.12.14	HUF	EUR	116 427 000	300 000
EURO	2023.11.07	2023.11.09	EUR	TRY	300 000	9 148 074
EURO	2023.11.07	2023.11.09	EUR	TRY	300 000	9 145 470
TÖRÖK LÍRA	2023.11.07	2023.12.14	TRY	EUR	9 437 070	300 000
TÖRÖK LÍRA	2023.11.07	2023.12.14	TRY	EUR	9 450 581	300 000
MAGYAR FORINT	2023.12.04	2024.03.07	HUF	EUR	57 796 841	150 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	EUR	309 467 520	800 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	USD	250 112 744	700 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	USD	107 140 776	300 000
TÖRÖK LÍRA	2023.12.12	2024.03.07	TRY	EUR	10 135 653	300 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	EUR	96 932 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	GBP	17 995 560	40 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	PLN	35 548 000	400 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	TRY	300 000	9 401 850
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	TRY	300 000	9 405 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	HUF	3 450 000	1 320 039 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	HUF	250 000	95 825 000
ANGOL FONT	2023.12.12	2023.12.14	GBP	HUF	40 000	17 848 000
LENGYEL ZLOTY	2023.12.12	2023.12.14	PLN	HUF	400 000	35 340 000
USA DOLLÁR	2023.12.12	2023.12.14	USD	HUF	250 000	88 862 500
USA DOLLÁR	2023.12.12	2023.12.14	USD	HUF	650 000	231 051 600
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	USD	232 799 846	650 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	USD	89 540 000	250 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	EUR	1 335 115 500	3 450 000
TÖRÖK LÍRA	2023.12.12	2024.03.07	TRY	EUR	10 102 500	300 000

Az ügylet típusa: futures ügyletek

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záráskori Elszámolóár
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.04	2023.01.18	25,00	22,90
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.05	2023.03.17	5,00	3 839,25
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.09	2023.01.18	15,00	22,10

S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.10	2023.03.17	3,00	3 911,25
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.11	2023.01.18	15,00	21,10
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.12	2023.03.17	3,00	3 984,50
S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.09	2023.03.17	5,00	4 158,75
S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.13	2023.03.17	6,00	4 129,00
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	3,00	4 143,25
S&P 500 Emini Materials Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	5,00	876,76
S&P 500 Emini ReEstate Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	7,00	199,00
VIX Futures Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.02.14	2023.03.22	15,00	20,65
VIX Futures Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.02.15	2023.03.22	7,00	20,65
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.16	2023.03.17	3,00	12 598,83
S&P 500 Emini ReEstate Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.02.24	2023.03.17	7,00	187,00
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.24	2023.03.22	7,00	22,70
S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.01	2023.03.17	3,00	3 965,50
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.03.01	2023.03.22	7,00	21,05
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.03.03	2023.03.22	8,00	19,95
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.06	2023.03.17	3,00	12 367,75
S&P 500 Emini Materials Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.16	2023.03.17	5,00	796,50
US 10YR NOTE (CBT) Jun23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.03.17	2023.06.21	5,00	115,28
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.05.03	2023.06.16	6,00	4 150,50
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.05.04	2023.06.16	6,00	4 107,00
US 10YR NOTE (CBT) Jun23	Futures Zárás – Short zárás	2023.05.17	2023.06.21	5,00	115,00
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Long zárás	2023.05.17	2023.06.16	6,00	4 131,75
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Long zárás	2023.05.17	2023.06.16	6,00	4 167,75
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.05.19	2023.06.16	5,00	4 215,00
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Short zárás	2023.05.30	2023.06.16	5,00	4 223,25
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.06.26	2023.09.15	3,00	15 023,42
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.06.26	2023.09.15	9,00	1 832,92
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.07.05	2023.09.15	5,00	4 471,00
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.07.06	2023.09.15	5,00	4 443,75
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.07.13	2023.09.15	5,00	4 529,75
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.08.01	2023.09.15	3,00	15 808,75
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.08.01	2023.09.15	9,00	1 986,77
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.08.03	2023.09.15	5,00	4 524,00
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.08.30	2023.09.15	5,00	4 525,00
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.13	2023.09.15	18,00	1 854,90
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.13	2023.09.15	5,00	4 465,00
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.09.13	2023.12.15	6,00	15 499,15
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Zárás – Short zárás	2023.09.13	2023.09.15	6,00	15 304,75
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.13	2023.12.15	5,00	4 513,75
E-mini Russel 2000 Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.13	2023.12.15	18,00	1 873,30
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.15	2023.12.15	5,00	4 558,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.22	2023.12.15	5,00	4 379,25
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.25	2023.12.15	5,00	4 357,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.26	2023.12.15	5,00	4 360,25
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Short zárás	2023.09.27	2023.12.15	3,00	14 769,92
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.09.27	2023.11.15	15,00	18,75
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Short zárás	2023.10.04	2023.12.15	3,00	14 642,33
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.10.06	2023.11.15	8,00	18,75
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.10.06	2023.11.15	7,00	19,45
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.10.16	2023.12.15	4,00	15 135,63
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.10.26	2023.12.15	4,00	14 327,13
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.02	2023.12.15	4,00	14 804,38

VIX futures Nov23	Futures Zárás – Short zárás	2023.11.03	2023.11.15	15,00	16,15
VIX futures Nov23	Futures Zárás – Short zárás	2023.11.13	2023.11.15	15,00	15,10
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.11.17	2023.12.15	15,00	4 518,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.30	2023.12.15	20,00	4 560,00
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.30	2023.12.15	4,00	15 982,19
Nasdaq 100 E-Mini Mar24	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.12.13	2024.03.15	16,00	16 573,75
E-mini Russel 2000 Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	18,00	1 882,68
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	20,00	4 645,75
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	16,00	16 362,75
S&P 500 Emini Mar24	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.12.13	2024.03.15	20,00	4 697,25
VIX Futures Jan24	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.12.21	2024.01.17	30,00	15,55

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

H-KE-III-750/2022. sz. határozat, 2022. november 30..

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

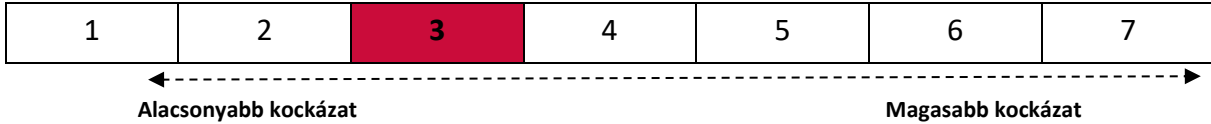
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs ilyen megállapodás.

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt tíz évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű 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 jelentenek felelőségek 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek 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 kockázatok 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap

MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2023.01.31	135,96%
2023.02.28	130,74%
2023.03.31	108,88%
2023.04.30	107,61%
2023.05.31	101,14%
2023.06.30	117,47%
2023.07.31	127,67%
2023.08.31	141,12%
2023.09.30	152,37%
2023.10.31	165,20%
2023.11.30	182,43%
2023.12.31	167,73%

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 6.171.369 eFt, a saját tőke 5.912.171 eFt, a tárgyévi eredmény 765.445 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 kérdések

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 beszámolónak 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 lényegesen 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 közzétegye 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 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

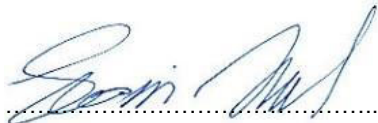
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 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 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 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 könyvvizsgálati 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
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
kamarai tag könyvvizsgáló nyilvántartási szám: 005784

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009

PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

2023 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2 263 021	0	6 172 009
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	224 139	0	31 298
09.	Követelések	222 287	0	34 876
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	1 852	0	-3 578
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 509 098	0	4 533 346
14.	1. Értékpapírok	1 483 282	0	4 388 882
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	25 816	0	144 464
16.	a) kamatokból, osztalékokból	30 492	0	79 811
17.	b) egyéb	-4 676	0	64 653
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	529 784	0	1 607 365
19.	1. Pénzeszközök	542 371	0	1 605 405
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-12 587	0	1 960
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 176	0	8 179
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 176	0	8 179
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	68 449	0	-8 819
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	2 332 646	0	6 171 369
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2 326 692	0	5 912 171
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 130 158	0	2 301 771
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 263 425	0	17 804 092
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15 133 267	0	-15 502 321
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 196 534	0	3 610 400
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	1 043 808	0	2 641 732
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	83 530	0	134 027
33.	c) előző év(ek) eredménye	213 815	0	69 196
34.	d) üzleti év eredménye	-144 619	0	765 445
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4 691	0	199
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 691	0	199
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 263	0	258 999
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2 332 646	0	6 171 369

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0 . 0 3 5 - 2 7 / 2009
PSZÁF engedély száma

2 0 0 9 / 0 2 / 1 9
PSZÁF engedély dátuma

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

2023 . évi

"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	2 271 957	0	2 919 251
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 354 406	0	1 833 483
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	60 684	0	318 512
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 486	0	1 811
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-144 619	0	765 445

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2023
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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

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.

Cégbiztosítási száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mbhalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának 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 alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Trusted Adviser Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Szovics Zsolt (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005784). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 600.000 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.) kormány rendelet 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 árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet 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 háromszlopos 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 névértéken.

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 költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, kapott kamatot és osztalékot, valamint a forward ügyletek nyereségét tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamvesztéséget, a forward ügyletek veszteségét a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	107778	1000
Adott óvadék	0	0
Változó letét számla	116361	30 298
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	224 139	31 298

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	1176	7 886
Látraszóló betét kamata	0	293
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1176	8 179

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 220	199
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenlege	1 471	0
Értékpapír számla egyenlege	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	4 691	199

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	1 471	0
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1 471	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	0
	0	
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 263 425	1 540 667	0	17 804 092
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15 133 267	0	369 054	-15 502 321
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 043 808	2 064 534	466 610	2 641 732
Értékelési különbözet tartaléka	83 530	2 049 982	1 999 485	134 027
Előző év (évek) eredménye	213 815	0	144 619	69 196
Üzleti év eredménye	-144 619	910 064	0	765 445
SAJÁT TŐKE	2 326 692	6 565 247	2 979 768	5 912 171

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	328	300
Felügyeleti díj	209	420
Különadó	298	600
Alapkezelői díj	0	7 438
Teljesítménydíj	0	249 699
Könyvelési díj	76	44
Forgalmazási jutalék	4	152
Letétkezelői díj	348	346
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 263	258 999

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	381 474	94 817
Kapott kamat	64 516	299 970
Kapott osztalék	46 584	10 083
Határidős ügyletek bevételei	1 725 458	2 494 941
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	53 925	19 440
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2 271 957	2 919 251

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	453 543	21 922
Fizetett, fizetendő kamat	0	46
Határidős ügyletek ráfordításai	1 859 578	1 738 593
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	41 285	72 922
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	2 354 406	1 833 483

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	47 575	59 136
Teljesítménydíj	0	249 699
Letétkezelői díj	3 374	2 647
Megbízási díj	6 987	3 573
Felügyeleti díj	1 040	1 269
Könyvvizsgálói díj	655	600
Bankköltség	342	341
Forgalmazási díj	23	390
KELER díj	0	83
Tranzakciós díj	0	284
Egyéb költség	231	0
Könyvelési díj	457	490
Működési költség összesen	60 684	318 512

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	1 150 000 000	1 145 326	53 956	1 199 282
A290822B21 HUF	1 000 000 000	993 780	26 058	1 019 838
REPHUN 5.375 03/25/24 USD	700 000	240 249	5 687	245 936
		2 379 355	85 701	2 465 056
Részvény				
ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC) USD	1 000	16 822	-	13 975
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	1 000	14 252	-	10 105
CIGNA CORP USD	90	7 374	-	9 337
CVS HEALTH USD	350	11 645	-	9 574
Darling Ingredients USD	1 000	25 948	-	17 266
Galaxy Cosmos Mezz Plc EUR	2 777	31 789	-	533
IMPERIAL BRANDS PLC GBP	2 000	14 847	-	15 904
JOHNSON & JOHNSON USD	350	17 826	-	19 005
M&G PLC GBP	20 000	16 792	-	19 580
MEGAKRÁN HUF	2 624 974	9 718	-	10 316
PKN ORLEN SA PLN	3 750	15 372	-	17 334
PROXIMUS EUR	8 500	52 141	-	27 689
WIZZ AIR GBP	20 000	145 051	-	194 652
		379 577	-	365 270
Vállalati kötvény				
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	300 000	115 005	-	116 918
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	250 000	94 232	-	102 358
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	500 000	174 184	-	184 885
MBH 8.625 10/19/27 EUR	125 000	48 339	-	51 011
MBHBK 9 06/16/26 EUR	380 000	140 358	-	158 285
NITROG 7 05/14/25 EUR	600 000	211 753	-	189 006
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	200 000	74 006	-	81 999
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	200 000	74 742	-	83 626
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	300 000	108 492	-	112 168
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	500 000	203 269	-	197 642
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	125 000	46 896	-	49 190
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	400 000	148 800	-	169 043
RBIIV 6 09/15/28 EUR	100 000	38 984	-	40 637
TVLRO 7.25 12/07/28 EUR	150 000	56 724	-	59 500
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	250 000	94 166	-	106 752
		1 629 950	73 070	1 703 020
Értékpapír összesen		4 388 882	144 464	4 533 346

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	57 796 841 HUF	385,3123	2023.12.04	2024.03.07	382,8678	150 000 EUR	57 430	-367
EUR/HUF	309 467 520 HUF	386,8344	2023.12.08	2024.03.07	385,8836	800 000 EUR	308 707	-761
EUR/HUF	96 932 500 HUF	387,7300	2023.12.12	2024.03.07	387,6580	250 000 EUR	96 914	-18
EUR/HUF	1 335 115 500 HUF	386,9900	2023.12.12	2024.03.07	386,1918	3 450 000 EUR	1 332 362	-2 754
EUR/HUF	10 135 653 HUF	33,7855	2023.12.12	2024.03.07	22,4743	300 000 EUR	6 742	-3 393
EUR/HUF	10 102 500 HUF	33,6750	2023.12.12	2024.03.07	21,1540	300 000 EUR	6 346	-3 756
GBP/HUF	17 995 560 HUF	449,8890	2023.12.12	2024.03.07	453,8975	40 000 GBP	18 156	160
PLN/HUF	35 548 000 HUF	88,8700	2023.12.12	2024.03.07	88,8515	400 000 PLN	35 541	-7
USD/HUF	107 140 776 HUF	357,1359	2023.12.08	2024.03.07	363,8577	300 000 USD	109 157	2 017
USD/HUF	250 112 744 HUF	357,3039	2023.12.08	2024.03.07	364,1906	700 000 USD	254 933	4 821
USD/HUF	232 799 846 HUF	358,1536	2023.12.12	2024.03.07	365,8740	650 000 USD	237 818	5 018
USD/HUF	89 540 000 HUF	358,1600	2023.12.12	2024.03.07	365,8867	250 000 USD	91 472	1 932
Összesen forward ügyletek:								2 891
Futures ügyletek								
Nasdaq 100 E-Mini Mar24	16	16573,75	2023.12.13	2024.03.15				-7 444
S&P 500 Emini Mar24	20	4697,25	2023.12.13	2024.03.15				-4 253
VIX Futures Jan24	30	15,55	2023.12.21	2024.01.17				-703
Összesen futures ügyletek:								-12 400
Opciós ügyletek								
SPX US 03/15/24 P4400								767
SPX US 01/19/24 P4400								-77
								690
ÖSSZESEN :								-8 819

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	129 438	305 065	416 763	164 678
Futures ügyletek	1 596 019	1 554 513	2 060 851	1 543 393
Opciós ügyletek	0	0	17 325	30 522
ÖSSZESEN :	1 725 457	1 859 578	2 494 939	1 738 593

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (eFt):	5 912 171
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,5685
Darabszám (ezer db):	2 301 770

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			199	0,08%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			112	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			87	
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			258 999	99,92%
	Kötelezettségek összesen:			259 198	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 607 365	26,05%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			31 298	0,51%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):				
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4 533 346	73,46%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 465 056	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 465 056	
		HUF	2 150 000 000	2 219 120	
		USD	700 000	245 936	
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.:			1 703 020	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	4 380 000	1 703 020	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			365 270	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	2 624 974	10 316	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			354 954	
		EUR	11 277	28 222	
		USD	2 790	69 157	
		GBP	43 000	240 241	
		PLN	3 750	17 334	
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):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-8 819	-0,14%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			8 179	0%
	Eszközök összesen:			6 171 369	100%

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

MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap 2023 . évi hozama:

"A" sorozat: 25,18%
"I" sorozat: 0,00%

2023 . évi

CASH FLOW

		eFt	eFt
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-91 166	812 871
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-201 444	673 881
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-83 530	-134 027
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	295 734	-294 662
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-184 450	187 411
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	4 691	-4 492
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 176	-7 003
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4 521	257 736
14.	Értékelési különbözet	83 530	134 027
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	587 261	-2 519 374
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 034 136	-5 516 320
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 564 572	2 905 382
20.	Kapott hozamok +	56 825	91 564
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-897 350	2 769 537
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	531 105	1 540 667
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 021 694	-369 054
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-406 761	1 597 924
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-401 255	1 063 034

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	4 388 882 360	2023.12.29	4 537 698 508	-148 816 148
Értékkülönbözet	2023.12.31	144 463 506	2023.12.29	0	144 463 506
Értékpapírok összesen:	2023.12.31	4 533 345 866	2023.12.29	4 537 698 508	-4 352 642
Elszámolási betétszámla HUF UNI	2023.12.31	756 206 734	2023.12.29	756 206 734	0
Elszámolási betétszámla EUR UNI	2023.12.31	1 507 786	2023.12.29	1 510 189	-2 403
Elszámolási betétszámla USD UNI	2023.12.31	513 947 401	2023.12.29	515 104 539	-1 157 138
Elszámolási betétszámla GBP UNI	2023.12.31	74 167 243	2023.12.29	74 441 544	-274 301
Elszámolási betétszámla DKK UNI	2023.12.31	3 178	2023.12.29	3 297	-119
Elszámolási betétszámla NOK UNI	2023.12.31	171 652	2023.12.29	172 050	-398
Elszámolási betétszámla PLN UNI	2023.12.31	1 328 845	2023.12.29	1 331 109	-2 264
Elszámolási betétszámla TRY UNI	2023.12.31	10 031 916	2023.12.29	10 100 393	-68 477
Lekötött betét HUF	2023.12.31	250 000 000	2023.12.29	250 148 333	-148 333
Változó letét számla EUR ERSTE	2023.12.31		2023.12.29	8 369 405	-8 369 405
Változó letét számla USD ERSTE	2023.12.31		2023.12.29	21 991 359	-21 991 359
Felhalmozott kamat	2023.12.31		2023.12.29	7 886 736	-7 886 736
Pénzeszközök összesen:	2023.12.31	1 607 364 755	2023.12.29	1 647 265 688	-39 900 933
Változó letét számla követelés	2023.12.31	30 298 045	2023.12.29		30 298 045
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	999 930	2023.12.29	1 002 151	-2 221
Követelések összesen:	2023.12.31	31 297 976	2023.12.29	1 002 151	30 295 825
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	8 179 340	2023.12.29		8 179 340
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-8 818 570	2023.12.29	-8 818 570	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2023.12.31	0	2023.12.29	0	0
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	0	2023.12.29	0	0
Szállítók:	2023.12.31	199 083	2023.12.29	199 083	0
Passzív időbeli elhatárolások	2023.12.31	258 999 340	2023.12.29	258 416 600	582 740
Nettó eszközérték (Ft)		5 912 170 944		5 918 532 095	-6 361 151
Befektetési jegyek (darab)		2 301 770 269		2 301 770 269	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2,5685		2,5713	-0,0028

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszoigált kamata és a T-1 napi záróállomány kerü elszámlásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszoigált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételtek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámlása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Angol neve	MBH Controll Absolute Return Derivative Fund	
Rövid neve	MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	
Rövid angol neve	MBH Controll Derivative Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487
Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11
Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1,60%	
„I” sorozat:	0,80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki. Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza. Az Alap 2023 naptári évre érvényes Minimum Hozamkorlátja: 8,55 %/év

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1 507 614 904	4 537 698 508
Banki egyenlegek	644 745 191	1 647 265 689
Egyéb eszközök	173 197 045	-8 015 502
Összes eszköz	2 325 557 140	6 176 948 695
Kötelezettségek	-4 189 685	-258 416 600
Nettó eszközérték	2 321 367 455	5 918 532 095

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	644 745 191	27,72%	1 397 117 356	22,62%
Betét	0	0,00%	250 148 333	4,05%
Államkötvény	835 550 900	35,93%	2 465 609 668	39,92%
Vállalati kötvény	200 401 676	8,62%	1 705 733 607	27,61%
ETF	59 346 540	2,55%	0	0,00%
Részvény	412 315 788	17,73%	366 355 233	5,93%
Derivatív ügyletek	68 449 214	2,94%	-9 509 538	-0,15%
Opció/Struktúra	0	0,00%	690 968	0,01%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 471 101	-0,06%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	106 218 932	4,57%	803 068	0,01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 325 557 140	100,00%	6 176 948 695	
Díjak	-4 189 685		-258 416 600	100,00%
Nettó eszközérték:	2 321 367 455		5 918 532 095	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0,0	10 100 393	0,2
ANGOL FONT	GBP	79 439 398	3,4	74 441 544	1,2
DÁN KORONA	DKK	3 463	0,0	3 297	0,0
EURO	EUR	18 187 143	0,8	9 879 594	0,2
LENGYEL ZLOTY	PLN	70 894 765	3,1	1 331 109	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	80 313 209	3,5	764 093 471	12,4
NORVEG KORONA	NOK	4 053 775	0,2	172 050	0,0
USA DOLLÁR	USD	899 874 443	38,8	537 095 898	8,7
Összesen	HUF	967,174,174		644,745,191	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	250 148 333	4,0%
Összesen	HUF	0		250 148 333	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	59,346,540	2.55%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	29,973,000	1.29%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	17,065,371	0.73%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	18,090,400	0.78%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	14,826,145	0.64%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	11,133,223	0.48%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	12,177,044	0.52%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	23,367,351	1.00%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	35,847,708	1.54%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	273,344	0.01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	18,713,970	0.80%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	23,082,679	0.99%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16,974,502	0.73%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10,368,647	0.45%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	32,943,924	1.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16,442,870	0.71%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	30,558,872	1.31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18,132,206	0.78%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	38,361,347	1.65%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	43,983,185	1.89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	103,538,500	4.45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	732,012,400	31.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	8.62%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	14 006 855	0,23%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10 141 932	0,16%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	9 357 753	0,15%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	9 595 772	0,16%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	17 305 445	0,28%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	534 466	0,01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	15 962 884	0,26%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	19 048 142	0,31%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	19 652 065	0,32%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10 316 148	0,17%
Részvény	PKN ORLEN SA	PLPKN0000018	17 329 335	0,28%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	27 732 516	0,45%
Részvény	WIZZ AIR	JE00BN574F90	195 371 920	3,16%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	1 199 282 100	19,42%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	1 019 838 000	16,51%
Államkötvény	REPHUN 5.375 03/25/24	US445545AL04	246 489 568	3,99%

Vállalati kötvény	JTBANK 7.5 10/26/26	XS2705065188	117 103 983	1,90%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	102 521 266	1,66%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	185 179 862	3,00%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	51 092 085	0,83%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	158 537 462	2,57%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	189 306 480	3,06%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	82 129 422	1,33%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	83 759 520	1,36%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	112 346 075	1,82%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	197 956 909	3,20%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	49 268 011	0,80%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	169 312 538	2,74%
Vállalati kötvény	RBIIV 6 09/15/28	XS2682093526	40 702 331	0,66%
Vállalati kötvény	TVLRO 7.25 12/07/28	XS2724401588	59 594 793	0,96%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	106 922 870	1,73%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	23,778,239	2023.02.01
GBP/HUF	5,184,288	2023.02.01
PLN/HUF	2,333,423	2023.02.01
USD/HUF	34,874,022	2023.02.01
VIX Futures Jan 2023	2,279,241	2023.01.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3 898 995	2024.03.07
EUR/TRY	-7 149 662	2024.03.07
GBP/HUF	160 339	2024.03.07
Nasdaq 100 E-Mini Mar24	-7 444 397	2024.03.15
PLN/HUF	-7 382	2024.03.07
S&P 500 Emini Mar24	-4 253 445	2024.03.15
SPX US 01/19/24 P4400	-76 388	2024.01.19
SPX US 03/15/24 P4400	767 356	2024.03.15
USD/HUF	13 787 125	2024.03.07
VIX Futures Jan24	-703 121	2024.01.17

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 471 101	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	105,674,622
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	298,299
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	246,011

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-111 961
Esedékesség fizetés	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	457 900
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	289 234
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	255 017

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1 126 130 511	2 301 770 269
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2,055578	0
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2,055578	2,571296
MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1,384	0

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 307 213 228	116,6%	2 831 964 901	45,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	200 401 676	751,2%	1 705 733 607	27,6%
Összesen	1 507 614 904	201,0%	4 537 698 508	73,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 035 952 576	302,7%	4 171 343 275	67,5%

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:	0%
---	----

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Nemzetközi részvényt piac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságplafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbbblökni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing”

szcenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci rivalizálták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurózáonban továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatoakat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energiantenzív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékos emelkedett, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint hazai kötvényekben vállalt. A kitétség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz és a közép-európai régióhoz kapcsolódott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

MBH Kontroll A Bef. Jegy	MBH Kontroll I Bef. Jegy	MBH Kontroll U Bef. Jegy
--------------------------	--------------------------	--------------------------

Nyitó állomány (db)	1 130 157 704	0	0
Vétel (db)	1 540 666 643	0	0
Visszaváltás (db)	369 054 078	0	0
Záró állomány (db)	2 301 770 269	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	MBH Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2023.01.31	2 365 124 492	2,143529	1,384000	2,143529
2023.02.28	2 546 093 326	2,188629	1,384000	2,188629
2023.03.31	2 754 510 828	2,215862	1,384000	2,215862
2023.04.28	3 098 539 518	2,237042	1,384000	2,237042
2023.05.31	3 402 088 860	2,251983	1,384000	2,251983
2023.06.30	3 656 577 115	2,297416	1,384000	2,297416
2023.07.31	3 898 949 473	2,342021	1,384000	2,342021
2023.08.31	4 077 512 661	2,340049	1,384000	2,340049
2023.09.29	4 300 625 524	2,353552	1,384000	2,359097
2023.10.31	4 442 946 111	2,344332	1,384000	2,344332
2023.11.06	4 547 862 822			4,816328
2023.11.30	4 808 228 602	2,480379	1,384000	
2023.12.29	5 918 532 095	2,571296	0	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,549432	2,58%	1,037267	3,41%	1,549432	2,58%
2020.12.31	1,803122	16,37%	1,216810	17,31%	1,803122	16,37%
2021.12.31	2,054516	13,94%	1,384000	13,74%	2,054516	13,94%
2022.12.30	2,054021	-0,02%	1,384000	0,00%	2,054021	-0,02%
2023.11.06					2,408164	17,24%*
2023.12.29	2,571296	25,18%	0	0,00%		

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az „U” sorozat 2023.11.06. nappal megszűnt.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: forward ügyletek

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.04	2023.02.01	EUR	HUF	300 000	120 615 000
EURO	2023.01.04	2023.02.01	EUR	HUF	400 000	160 900 000
EURO	2023.01.06	2023.02.01	EUR	HUF	450 000	179 860 500
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.02.01	HUF	USD	474 012 000	1 320 000
EURO	2023.01.30	2023.02.01	EUR	HUF	1 150 000	450 512 500
ANGOL FONT	2023.01.30	2023.02.01	GBP	HUF	220 000	97 913 200
LENGYEL ZLOTY	2023.01.30	2023.02.01	PLN	HUF	1 730 000	143 780 300
USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.02.01	USD	HUF	2 330 000	836 959 300
USA DOLLÁR	2023.01.30	2023.03.30	USD	HUF	1 320 000	483 159 600
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	EUR	460 644 000	1 150 000

MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	PLN	145 787 100	1 730 000
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	GBP	99 868 340	220 000
MAGYAR FORINT	2023.01.30	2023.03.30	HUF	USD	852 611 075	2 330 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.04.27	HUF	EUR	282 751 000	700 000
EURO	2023.03.23	2023.04.27	EUR	HUF	400 000	155 708 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	EUR	272 216 000	700 000
EURO	2023.03.28	2023.03.30	EUR	HUF	700 000	266 770 000
LENGYEL ZLOTY	2023.03.28	2023.03.30	PLN	HUF	1 730 000	140 960 400
LENGYEL ZLOTY	2023.03.28	2023.03.30	PLN	HUF	220 000	17 941 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	USD	232 419 070	650 000
USA DOLLÁR	2023.03.28	2023.03.30	USD	HUF	650 000	228 469 150
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	GBP	97 169 600	220 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	PLN	142 863 400	1 730 000
ANGOL FONT	2023.03.28	2023.03.30	GBP	HUF	220 000	95 414 000
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.05.25	HUF	PLN	18 187 620	220 000
EURO	2023.03.30	2023.04.27	EUR	HUF	300 000	115 008 000
MAGYAR FORINT	2023.04.24	2023.05.25	HUF	EUR	95 222 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.25	HUF	EUR	189 345 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	PLN	18 510 800	220 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	GBP	96 202 040	220 000
LENGYEL ZLOTY	2023.05.24	2023.05.25	PLN	HUF	220 000	18 396 180
ANGOL FONT	2023.05.24	2023.05.25	GBP	HUF	220 000	95 384 960
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	1 450 000	545 026 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	EUR	550 304 000	1 450 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	PLN	145 614 100	1 730 000
LENGYEL ZLOTY	2023.05.24	2023.05.25	PLN	HUF	1 730 000	144 731 800
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.22	HUF	USD	228 263 230	650 000
USA DOLLÁR	2023.05.24	2023.05.25	USD	HUF	650 000	226 451 875
MAGYAR FORINT	2023.06.01	2023.06.22	HUF	EUR	149 320 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.08.23	HUF	EUR	125 208 600	330 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.08.23	HUF	USD	87 592 500	250 000
USA DOLLÁR	2023.06.20	2023.06.22	USD	HUF	650 000	222 307 150
LENGYEL ZLOTY	2023.06.20	2023.06.22	PLN	HUF	700 000	58 905 000
ANGOL FONT	2023.06.20	2023.06.22	GBP	HUF	40 000	17 506 000
EURO	2023.06.20	2023.06.22	EUR	HUF	1 850 000	692 048 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	PLN	59 612 000	700 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	GBP	17 793 280	40 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	EUR	705 146 000	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.08.23	HUF	USD	225 788 206	650 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.08.23	HUF	EUR	150 580 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.11	2023.09.15	HUF	EUR	178 314 400	460 000
LENGYEL ZLOTY	2023.08.21	2023.08.23	PLN	HUF	700 000	59 990 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	USD	88 865 000	250 000
USA DOLLÁR	2023.08.21	2023.08.23	USD	HUF	650 000	228 197 450
USA DOLLÁR	2023.08.21	2023.08.23	USD	HUF	250 000	87 810 000
ANGOL FONT	2023.08.21	2023.08.23	GBP	HUF	40 000	17 881 200
EURO	2023.08.21	2023.08.23	EUR	HUF	2 580 000	986 488 800
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	USD	230 945 748	650 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	GBP	18 099 800	40 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	PLN	60 529 000	700 000
MAGYAR FORINT	2023.08.21	2023.10.19	HUF	EUR	1 001 091 600	2 580 000
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.10.19	HUF	EUR	42 810 900	110 000
MAGYAR FORINT	2023.09.13	2023.10.19	HUF	EUR	178 240 800	460 000

EURO	2023.09.13	2023.09.15	EUR	HUF	460 000	176 824 000
MAGYAR FORINT	2023.09.27	2023.10.19	HUF	EUR	97 605 000	250 000
TÖRÖK LÍRA	2023.10.05	2023.11.09	TRY	EUR	8 973 000	300 000
LENGYEL ZLOTY	2023.10.17	2023.10.19	PLN	HUF	400 000	34 760 000
ANGOL FONT	2023.10.17	2023.10.19	GBP	HUF	40 000	17 806 000
EURO	2023.10.17	2023.10.19	EUR	HUF	250 000	96 400 000
EURO	2023.10.17	2023.10.19	EUR	HUF	3 150 000	1 214 325 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.19	USD	HUF	250 000	91 325 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.19	USD	HUF	650 000	237 850 600
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	PLN	35 048 000	400 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	GBP	17 978 760	40 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	EUR	97 547 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	EUR	1 228 689 000	3 150 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	USD	92 195 000	250 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.12.14	HUF	USD	240 084 195	650 000
TÖRÖK LÍRA	2023.10.18	2023.11.09	TRY	EUR	9 096 148	300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.12.14	HUF	EUR	116 427 000	300 000
EURO	2023.11.07	2023.11.09	EUR	TRY	300 000	9 148 074
EURO	2023.11.07	2023.11.09	EUR	TRY	300 000	9 145 470
TÖRÖK LÍRA	2023.11.07	2023.12.14	TRY	EUR	9 437 070	300 000
TÖRÖK LÍRA	2023.11.07	2023.12.14	TRY	EUR	9 450 581	300 000
MAGYAR FORINT	2023.12.04	2024.03.07	HUF	EUR	57 796 841	150 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	EUR	309 467 520	800 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	USD	250 112 744	700 000
MAGYAR FORINT	2023.12.08	2024.03.07	HUF	USD	107 140 776	300 000
TÖRÖK LÍRA	2023.12.12	2024.03.07	TRY	EUR	10 135 653	300 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	EUR	96 932 500	250 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	GBP	17 995 560	40 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	PLN	35 548 000	400 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	TRY	300 000	9 401 850
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	TRY	300 000	9 405 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	HUF	3 450 000	1 320 039 000
EURO	2023.12.12	2023.12.14	EUR	HUF	250 000	95 825 000
ANGOL FONT	2023.12.12	2023.12.14	GBP	HUF	40 000	17 848 000
LENGYEL ZLOTY	2023.12.12	2023.12.14	PLN	HUF	400 000	35 340 000
USA DOLLÁR	2023.12.12	2023.12.14	USD	HUF	250 000	88 862 500
USA DOLLÁR	2023.12.12	2023.12.14	USD	HUF	650 000	231 051 600
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	USD	232 799 846	650 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	USD	89 540 000	250 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.03.07	HUF	EUR	1 335 115 500	3 450 000
TÖRÖK LÍRA	2023.12.12	2024.03.07	TRY	EUR	10 102 500	300 000

Az ügylet típusa: futures ügyletek

Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.04	2023.01.18	25,00	22,90
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.05	2023.03.17	5,00	3 839,25
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.09	2023.01.18	15,00	22,10
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.10	2023.03.17	3,00	3 911,25
VIX Futures Jan 2023	Futures Zárás – Short zárás	2023.01.11	2023.01.18	15,00	21,10
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.01.12	2023.03.17	3,00	3 984,50
S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.09	2023.03.17	5,00	4 158,75

S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.13	2023.03.17	6,00	4 129,00
S&P 500 Emini Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	3,00	4 143,25
S&P 500 Emini Materials Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	5,00	876,76
S&P 500 Emini ReEstate Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.14	2023.03.17	7,00	199,00
VIX Futures Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.02.14	2023.03.22	15,00	20,65
VIX Futures Mar23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.02.15	2023.03.22	7,00	20,65
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.02.16	2023.03.17	3,00	12 598,83
S&P 500 Emini ReEstate Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.02.24	2023.03.17	7,00	187,00
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.02.24	2023.03.22	7,00	22,70
S&P 500 Emini Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.01	2023.03.17	3,00	3 965,50
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.03.01	2023.03.22	7,00	21,05
VIX Futures Mar23	Futures Zárás – Long zárás	2023.03.03	2023.03.22	8,00	19,95
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.06	2023.03.17	3,00	12 367,75
S&P 500 Emini Materials Mar23	Futures Zárás – Short zárás	2023.03.16	2023.03.17	5,00	796,50
US 10YR NOTE (CBT) Jun23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.03.17	2023.06.21	5,00	115,28
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.05.03	2023.06.16	6,00	4 150,50
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.05.04	2023.06.16	6,00	4 107,00
US 10YR NOTE (CBT) Jun23	Futures Zárás – Short zárás	2023.05.17	2023.06.21	5,00	115,00
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Long zárás	2023.05.17	2023.06.16	6,00	4 131,75
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Long zárás	2023.05.17	2023.06.16	6,00	4 167,75
S&P 500 Emini Jun23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.05.19	2023.06.16	5,00	4 215,00
S&P 500 Emini Jun23	Futures Zárás – Short zárás	2023.05.30	2023.06.16	5,00	4 223,25
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.06.26	2023.09.15	3,00	15 023,42
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.06.26	2023.09.15	9,00	1 832,92
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.07.05	2023.09.15	5,00	4 471,00
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.07.06	2023.09.15	5,00	4 443,75
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.07.13	2023.09.15	5,00	4 529,75
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.08.01	2023.09.15	3,00	15 808,75
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.08.01	2023.09.15	9,00	1 986,77
S&P500 Emini Sep23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.08.03	2023.09.15	5,00	4 524,00
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.08.30	2023.09.15	5,00	4 525,00
E-mini Russel 2000 Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.13	2023.09.15	18,00	1 854,90
S&P500 Emini Sep23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.13	2023.09.15	5,00	4 465,00
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.09.13	2023.12.15	6,00	15 499,15
Nasdaq100 Emini Sep23	Futures Zárás – Short zárás	2023.09.13	2023.09.15	6,00	15 304,75
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.13	2023.12.15	5,00	4 513,75
E-mini Russel 2000 Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.13	2023.12.15	18,00	1 873,30
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.09.15	2023.12.15	5,00	4 558,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.22	2023.12.15	5,00	4 379,25
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.25	2023.12.15	5,00	4 357,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.09.26	2023.12.15	5,00	4 360,25
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Short zárás	2023.09.27	2023.12.15	3,00	14 769,92
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.09.27	2023.11.15	15,00	18,75
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Short zárás	2023.10.04	2023.12.15	3,00	14 642,33
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.10.06	2023.11.15	8,00	18,75
VIX futures Nov23	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.10.06	2023.11.15	7,00	19,45
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.10.16	2023.12.15	4,00	15 135,63
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.10.26	2023.12.15	4,00	14 327,13
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.02	2023.12.15	4,00	14 804,38
VIX futures Nov23	Futures Zárás – Short zárás	2023.11.03	2023.11.15	15,00	16,15
VIX futures Nov23	Futures Zárás – Short zárás	2023.11.13	2023.11.15	15,00	15,10
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.11.17	2023.12.15	15,00	4 518,00
S&P 500 Emini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.30	2023.12.15	20,00	4 560,00

Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.11.30	2023.12.15	4,00	15 982,19
Nasdaq 100 E-Mini Mar24	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.12.13	2024.03.15	16,00	16 573,75
E-mini Russel 2000 Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	18,00	1 882,68
S&P 500 Emini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	20,00	4 645,75
Nasdaq 100 E-Mini Dec23	Futures Zárás – Long zárás	2023.12.13	2023.12.15	16,00	16 362,75
S&P 500 Emini Mar24	Futures Nyitás – Long nyitás	2023.12.13	2024.03.15	20,00	4 697,25
VIX Futures Jan24	Futures Nyitás – Short nyitás	2023.12.21	2024.01.17	30,00	15,55

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

H-KE-III-750/2022. sz. határozat, 2022. november 30..

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

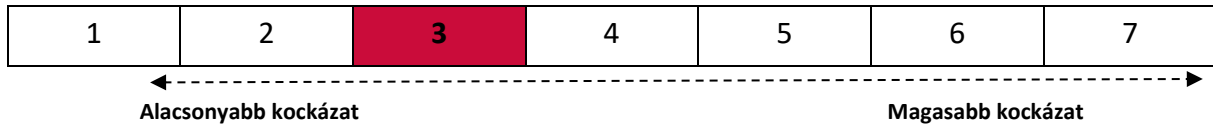
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs ilyen megállapodás.

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt tíz évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat: Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 összeférhetetlenség 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

képvisellete, 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 jelentenek felelőségek 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 portfólió-kezelőknek 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Budapest Prémium Kiegészítő Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati StABIL Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati StABIL Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

A használt módszer: teljes kitétség

Kontroll	Teljes kitétség
2023.01.31	135,96%
2023.02.28	130,74%
2023.03.31	108,88%
2023.04.30	107,61%
2023.05.31	101,14%
2023.06.30	117,47%
2023.07.31	127,67%
2023.08.31	141,12%
2023.09.30	152,37%
2023.10.31	165,20%
2023.11.30	182,43%
2023.12.31	167,73%

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.