

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH NEXT Technológia 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 NEXT TECHNOLÓGIA ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH NEXT Technológia Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH NEXT Technológia Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Az MBH NEXT Technológia 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

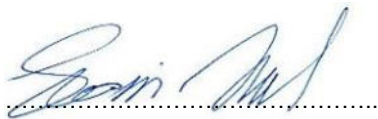
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

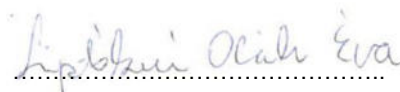
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

B. Alapadatok

Angol elnevezése	MBH NEXT Technology Fund	
Rövid neve	MBH NEXT Technológia Alap	
Rövid neve angolul	MBH NEXT Technology Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2020. március 2. (MNB engedély száma: MNB KE-III-126/2020.)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000723507
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000723515
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000728530
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	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, amelyek profitálni tudnak a hosszútávon zajló globális technológiai fejlődésből. Az alap olyan fejlett és fejlődő országoknak a globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek az új technológiai trendeknek, és élen járnak az innovációban. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiaconon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be. Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitétséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitétséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mbhalapkezezo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.h>

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	5 283 082 315	5 904 590 612
Banki egyenlegek	189 556 051	127 592 186
Egyéb eszközök	-2 871 286	2 275 691
Összes eszköz	5 469 767 080	6 034 458 489
Kötelezettségek	-13 258 472	-11 785 514
Nettó eszközérték	5 456 508 608	6 022 672 975

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	189 556 051	3,47%	127 592 186	2,11%
ETF	2 612 309 590	47,76%	2 814 041 332	46,63%
Részvény	2 670 772 725	48,83%	3 090 549 280	51,22%
Forgalmazási számla egyenlege	-3 701 893	-0,07%	-211 995	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	830 607	0,02%	2 487 686	0,04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5 469 767 080	100,00%	6 034 458 489	100,00%
Díjak	-13 258 472		-11 785 514	
Nettó eszközérték:	5 456 508 608		6 022 672 975	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3 484 324	0,1	3 056 174	0,1
MAGYAR FORINT	HUF	4 791 691	0,1	48 088 890	0,8
USA DOLLÁR	USD	182 806 593	3,3	76 447 122	1,3
Összesen	HUF	191 082 608		127 592 186	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	211,069,636	3.86%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	42,157,553	0.77%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	58,315,708	1.07%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	152,840,169	2.79%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	236,589,291	4.33%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	30,845,351	0.56%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	318,121,521	5.82%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	204,235,647	3.73%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	271,209,110	4.96%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	241,814,513	4.42%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	171,555,330	3.14%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	204,924,459	3.75%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	468,631,302	8.57%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	36,660,913	0.67%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	33,797,190	0.62%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	140,758,588	2.57%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	186,109,803	3.40%
Részvény	AMAZON	US0231351067	232,068,144	4.24%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	218,286,298	3.99%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	45,703,869	0.84%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	46,967,759	0.86%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,929,588	1.63%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	63,860,554	1.17%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	23,938,255	0.44%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,773,335	0.49%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	163,453,479	2.99%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	419,306	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	64,910,759	1.19%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	17,971,094	0.33%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	313,370,396	5.73%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	55,045,250	1.01%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	18,200,325	0.33%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	163,679,723	2.99%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	38,878,418	0.71%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	17,229,850	0.32%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	48,713,403	0.89%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	53,358,499	0.98%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	24,602,072	0.45%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	43,729,314	0.80%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	46,225,560	0.85%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	161,298,560	2.95%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	110,702,777	2.02%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	78,179,636	1.43%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,185,580	0.61%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	73,764,428	1.35%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	270 916 669	4,49%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	45 569 153	0,76%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	90 919 557	1,51%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	148 828 756	2,47%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	273 966 997	4,54%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	24 952 965	0,41%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	355 483 836	5,89%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	138 931 403	2,30%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	283 935 683	4,71%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	284 422 256	4,71%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	165 094 430	2,74%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	257 550 435	4,27%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	473 469 192	7,85%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	44 838 213	0,74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	55 723 741	0,92%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	115 187 735	1,91%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	191 587 489	3,17%
Részvény	AMAZON	US0231351067	263 783 034	4,37%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	254 031 013	4,21%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	59 328 031	0,98%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	87 206 473	1,45%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	87 707 772	1,45%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	66 504 435	1,10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	42 328 375	0,70%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	28 905 006	0,48%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	78 243 249	1,30%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	728 738	0,01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	74 046 401	1,23%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	49 160 796	0,81%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	261 137 218	4,33%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	84 527 237	1,40%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	15 746 427	0,26%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	292 315 490	4,84%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	46 637 833	0,77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	13 817 162	0,23%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	81 282 813	1,35%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	65 283 957	1,08%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	45 409 633	0,75%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	55 134 369	0,91%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	64 170 285	1,06%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	209 443 104	3,47%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	91 850 107	1,52%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	146 671 284	2,43%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	31 842 671	0,53%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	85 969 189	1,42%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-880 088	0,0%	-211 995	0,0%
USA DOLLÁR	USD	-2 821 805	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	830,607

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-455 630
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	963 976
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	596 368
Esedékesség fizetés	ALIBABA Group Holding	USD	1 456 380
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	159 256

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 NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	3 863 001 582	3 202 631 975
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1 013 971	1 329 379

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	1,3185	1,6701
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,0628	1,4601

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 283 082 315	11,8%	5 904 590 612	97,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	5 283 082 315	11,8%	5 904 590 612	97,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

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:	46,63%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%

Érintett befektetési forma: ARK Genomic Revolution ETF, ARK Innovation ETF, Bluestar Israel Technology ETF, Invesco Global Clean Energy ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2023

Nemzetközi részvénytőkepiac

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 félv év 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 kötvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiaci 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 novemberére óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből 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 eurózáonában

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 energiaindusztriában 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 százalékat 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 befektetési stratégiájának megfelelően a technológiai szektor vállalatainak részvényeibe és részvényeikből képzett ETF-ekbe fektetett. Az egyedi részvénybefektetések körében döntően USA vállalatok részvényei kaptak helyet, de néhány európai vagy távol-keleti, köztük elsősorban kínai technológiai cég részvényei is helyet kaptak a portfólióba. Az egyedi részvények mellett tematikus ETF-ek is tartott az alap, többek között az online-kereskedelem, a felhő-alkalmazások, a mesterséges intelligencia, a biotechnológia vagy az automatizálással foglalkozó cégek részvényeiből képzett ETF-eket. Az alap legnagyobb kitétségét adó amerikai részvények vonatkozásában az USA gazdasági növekedése a folyamatos költségvetési stimulus hatására rendre pozitív meglepetést okozott, de ezzel párhuzamosan az amerikai költségvetési hiány jelentősen nőtt. A monetáris politikai szigor enyhítésével kapcsolatos piaci optimizmus állandósult az év során. Az Alap 25%-ot meghaladó teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

2024q1: Az első negyedévben az előremutató USA inflációs indikátorok a várakozásoknál és a FED célértékénél magasabb inflációt jeleznek előre. A világgazdasági növekedés is erőteljesebbnek ígérkezik, ami arra készítette a core jegybankokat, hogy időben kitolják és tovább csökkentsék az ideai várható kamatvágások számát. Az első negyedévben a kamatcsökkentésekkel kapcsolatos piaci várakozások hatására fennmaradt a pozitív részvénypiaci hangulat, a technológia szektor vezetésével emelkedtek a tőzsdeindexek, de óvatosságra intő jel, hogy az emelkedés csak néhány részvényre koncentrált, amelyekben erőteljes túlvettés alakult ki.

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.

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.

Tőkeszámla változásai

	HUF Bef. Jegy	USD Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 865 559 012	1 013 971
Vétel (db)	478 119 620	487 970
Visszaváltás (db)	1 141 046 657	172 562
Záró állomány (db)	3 202 631 975	1 329 379

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat
2023.01.31	5 902 687 878	1,423800	1,200000
2023.02.28	5 689 605 552	1,365200	1,158200
2023.03.31	5 839 940 573	1,436600	1,243800
2023.04.28	5 403 691 468	1,341600	1,202700
2023.05.31	5 841 145 899	1,467600	1,285000
2023.06.30	5 931 018 822	1,529000	1,358500
2023.07.31	6 373 634 890	1,648000	1,421200
2023.08.31	6 155 157 977	1,589100	1,372200
2023.09.29	5 982 107 463	1,559900	1,285100
2023.10.31	5 554 561 076	1,479100	1,241200
2023.11.30	5 874 890 090	1,594100	1,385900
2023.12.29	6 022 672 975	1,670100	1,460100

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUF sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31*	1,433000	43,30%	1,464100	46,41%
2021.12.31	1,733700	20,98%	1,621600	10,76%
2022.12.30	1,307500	-24,58%	1,062700	-34,47%
2023.12.29	1,670100	27,73%	1,460100	37,40%

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

*: tört év, nem annualizált hozam. Az alap 2020-ban indult

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

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-434/2021. számú határozat

H-KE-III-582/2021. számú határozat

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 értendőek

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

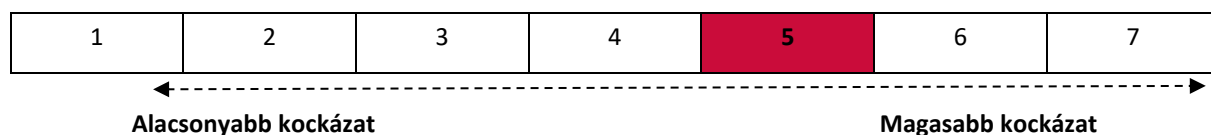
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF” és „USD” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 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 az 5. 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 elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati 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.

Deviza kockázat:

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.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 képviselése, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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

Nem alkalmazandó.

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 2023-as 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 NEXT Technológia Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH NEXT Technológia 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 6.021.961 eFt, a saját tőke 6.008.621 eFt, a tárgyévi eredmény 286.317 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 NEXT Technológia 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 MBH NEXT Technológia 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 NEXT Technológia 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 NEXT Technológia Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH NEXT Technológia 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

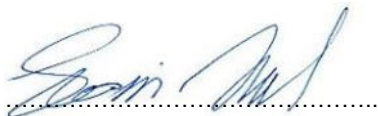
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

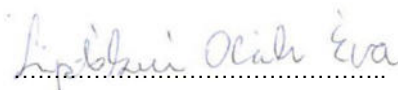
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához.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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 1 2 6 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 / 0 2 / 2 7

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH NEXT Technológia 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.

H - K E - III - 1 2 6 / 2 0 2

MNB engedély száma

2 0 2 0 / 0 2 / 2 7

MNB engedély dátuma

MBH NEXT Technológia 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			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	5 502 629	0	6 021 200
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	850	0	3 132
09.	1. Követelések	850		3 132
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5 315 766	0	5 891 414
14.	1. Értékpapírok	5 278 038		4 777 098
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	37 728	0	1 114 316
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	37 728		1 114 316
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	186 013		126 654
19.	1. Pénzeszközök	193 739		127 467
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-7 726		-813
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4 685	0	761
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4 685		761
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	5 507 314	0	6 021 961
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5 490 001	0	6 008 621
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4 140 695	0	3 586 470
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 291 471		14 939 574
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10 150 776		-11 353 104
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 349 306	0	2 422 151
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-14 883		-311 856
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka	30 002		1 113 503
33.	c) előző év(ek) eredménye	342 564		1 334 187
34.	d) üzleti év eredménye	991 623		286 317
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	14 536	0	900
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	14 536		900
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 777		12 440
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5 507 314	0	6 021 961

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	1	2	6	/	2	0	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	0	/	0	2	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

MBH NEXT Technológia 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	1 211 919		451 469
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	43 938		37 211
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	172 322		125 029
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 036		2 912
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	991 623	0	286 317

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./7. | CASH FLOW |
| III./8. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

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: Liptákné Oláh Éva (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001251) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 1.500.000 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 a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

USD sorozat: 1 USD, azaz egy USA dollár

Az alapnál 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 eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	850	3 132
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	850	3 132

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	4 685	761
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	4 685	761

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	10816	688
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	3720	212
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	14 536	900

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	3 720	212
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	3 720	212

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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
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	14 291 471	648 103	0	14 939 574
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 150 776	0	1 202 328	-11 353 104
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-14 883	276 723	573 696	-311 856
Értékelési különbözet tartaléka	30 002	16 442 997	15 359 496	1 113 503
Előző év (évek) eredménye	342 564	991 623	0	1 334 187
Üzleti év eredménye	991 623	286 317	991 623	286 317
SAJÁT TŐKE	5 490 001	18 645 763	18 127 143	6 008 621

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	9 964
Könyvvizsgálói díj	847	750
Felügyeleti díj	546	510
Különadó	780	725
Letétkezelői díj	160	143
Könyvelési díj	203	102
Forgalmazási díj	241	246
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 777	12 440

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1 063 809	377 330
Kapott kamat	16 656	13 347
Kapott osztalék	42 735	35 447
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	88 719	25 345
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 211 919	451 469

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5 536	10 105
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	38 402	27 106
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	43 938	37 211

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	160 588	115 158
Letétkezelői díj	2 864	1 764
Megbízási díj	1 221	391
Felügyeleti díj	2 825	2 040
Könyvvizsgálói díj	1 695	1 500
Bankköltség	659	505
Forgalmazási díj	1 085	2 058
KELER díj	0	105
Tranzakciós díj	0	83
Egyéb költség	166	132
Könyvelési díj	1 219	1 293
Működési költség összesen	172 322	125 029

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF USD	14 500	296 132	-25 824	270 308
ARK Genomic Revolution ETF USD	4 000	101 326	-55 860	45 466
ARK Innovation ETF USD	5 000	196 321	-105 605	90 716
Bluestar Israel Technology ETF USD	9 300	150 490	-1 995	148 495
Cloud Computing ETF USD	9 000	230 711	42 640	273 351
Invesco Global Clean Energy ETF USD	4 500	39 009	-14 112	24 897
INVESCO QQQ USD	2 500	266 094	88 591	354 685
Invesco Solar ETF USD	7 500	221 712	-83 093	138 619
Ishares Cybersecurity & Tech ETF USD	18 000	176 352	106 946	283 298
Ishares Exponential Technologies ETF USD	13 682	167 786	115 997	283 783
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX USD	3 500	148 304	16 420	164 724
ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIAI ETF USD	21 500	170 407	86 565	256 972
ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR USD	20 000	292 831	179 575	472 406
		2 457 475	350 245	2 807 720
Részvény				
Accenture PLC-CL A USD	368	18 128	26 610	44 738
Adobe Systems USD	269	28 587	27 011	55 598
ALIBABA Group Holding USD	4 280	335 749	-220 820	114 929
Alphabet Inc CL-A USD	3 950	126 040	65 117	191 157
AMAZON USD	5 000	244 849	18 342	263 191
APPLE COMPUTER USD	3 800	105 088	148 372	253 460
ASML HOLDING NV EUR	227	19 989	39 244	59 233
Broadcom USD	225	16 776	70 235	87 011
CISCO SYSTEMS INC USD	5 000	61 392	26 118	87 510
ELECTRONIC ARTS USD	1 400	51 521	14 834	66 355
INTEL CORPORATION USD	2 426	41 985	248	42 233
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	509	17 197	11 643	28 840
JD.COM ADR USD	7 800	132 708	-54 640	78 068
Kyndryl Holdings USD	101	801	-74	727
MASTERCARD USD	500	44 583	29 297	73 880
META Platforms USD	400	30 153	18 897	49 050
MICROSOFT CORP USD	2 000	114 963	145 588	260 551
NETFLIX USD	500	69 887	14 450	84 337
NIO US Equity USD	5 000	75 170	-59 459	15 711
NVIDIA USD	1 700	61 835	229 824	291 659
ORACLE CORP USD	1 274	17 525	29 008	46 533
PAYPAL USD	648	21 742	-7 956	13 786
Pinduoduo USD	1 600	67 989	13 112	81 101
QUALCOM INC COM USD	1 300	43 206	21 931	65 137
Salesforce.com USD	0	25 688	19 620	45 308
SAMSUNG COMMON GDR USD	106	38 406	16 605	55 011
SAP AG-VORZUG EUR	1 200	44 351	19 718	64 069
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	5 800	180 335	28 639	208 974
TENCENT USD	7 000	133 413	-41 768	91 645
TESLA MOTORS Inc. USD	1 700	78 198	68 145	146 343
TEXAS INSTRUMENTS USD	538	17 043	14 729	31 772
VISA INC A USD	951	54 326	31 451	85 777
		2 319 623	764 071	3 083 694
Értékpapírok összesen:		4 777 098	1 114 316	5 891 414

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH NEXT Technológia Alap, 1111-802
 Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	6 008 620 699
Egy jegyre jutó NEE:	1,8762
Darabszám (db):	3 202 631 975

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			900	7%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			456	
	Könyvelési díj miatt			232	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			212	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			12 440	93%
	Kötelezettségek összesen:			13 340	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			126 654	2,10%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3 132	0,05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 891 414	97,83%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			3 083 694	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		75 172	3 083 694	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):		75172	3083694	
		EUR	1 427	123 302	
		USD	73 745	2 960 392	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	132 982	2 807 720	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			761	0,01%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			6 021 961	100%

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

MBH NEXT Technológia Alap 2023 . évi hozama: HUF sorozat 27,73%
 USD sorozat 37,40%

2023 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	237 092	-56 543
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	932 232	243 425
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-30 002	-1 113 503
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-687 719	-297 637
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	589	-2 282
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	14 536	-13 636
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4 685	3 924
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-17 861	9 663
14.	Értékelési különbözet	30 002	1 113 503
II.	Befektetési cash flow (14.-20. sorok)	1 757 702	841 469
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-692 715	-1 769 588
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 391 026	2 568 165
20.	Kapott hozamok +	59 391	42 892
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2 810 983	-851 198
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 293 810	648 103
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 155 401	-1 202 328
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-949 392	-296 973
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-816 189	-66 272

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	4 777 098 139	2023.12.29	5 904 590 612	- 1 127 492 473
Értékkülönbözlet	2023.12.31	1 114 315 583	2023.12.29	-	1 114 315 583
Értékpapírok összesen:		5 891 413 722		5 904 590 612	- 13 176 891
UniCredit HUF betétszámla	2023.12.31	47 327 641	2023.12.29	47 327 641	0
UniCredit EUR betétszámla	2023.12.31	3 051 312	2023.12.29	3 056 174	- 4 862
UniCredit USD betétszámla	2023.12.31	76 275 390	2023.12.29	76 447 122	- 171 732
Felhalmozott kamat HUF	2023.12.31		2023.12.29	761 249	
Pénzeszközök összesen:		126 654 342		127 592 186	- 937 844
Értékpapír adásvétel követelés	2023.12.31	3 132 141	2023.12.29	3 175 980	- 43 839
Követelések összesen:		3 132 141		3 175 980	- 43 839
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	761 249	2023.12.29		761 249
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	211 995	2023.12.29	211 995	-
Kötelezettségek összesen:		211 995		211 995	-
Szállítók	2023.12.31	688 294	2023.12.29	688 294	-
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	12 440 466	2023.12.29	11 785 514	654 952
Nettó eszközérték összesen:		6 008 620 699		6 022 672 975	- 14 052 276
Befektetési jegyek db HUF	2023.12.31	3 202 631 975	2023.12.29	3 202 631 975	-
Befektetési jegyek db USD	2023.12.31	1 329 379	2023.12.29	1 329 379	
Egy befektetési jegy értéke HUF	2023.12.31	1,6701	2023.12.29	1,6701	
Egy befektetési jegy értéke USD	2023.12.31	1,4601	2023.12.29	1,4601	-

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 megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált 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 tételek) között van feltüntetve

- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása 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 elnevezése	MBH NEXT Technology Fund	
Rövid neve	MBH NEXT Technológia Alap	
Rövid neve angolul	MBH NEXT Technology Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2020. március 2. (MNB engedély száma: MNB KE-III-126/2020.)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000723507
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000723515
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000728530
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	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, amelyek profitálni tudnak a hosszútávon zajló globális technológiai fejlődésből. Az alap olyan fejlett és fejlődő országoknak a globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek az új technológiai trendeknek, és élen járnak az innovációban. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiaconon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be. Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitétséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitétséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mbhalapkezeslo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.h>

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	5 283 082 315	5 904 590 612
Banki egyenlegek	189 556 051	127 592 186
Egyéb eszközök	-2 871 286	2 275 691
Összes eszköz	5 469 767 080	6 034 458 489
Kötelezettségek	-13 258 472	-11 785 514
Nettó eszközérték	5 456 508 608	6 022 672 975

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	189 556 051	3,47%	127 592 186	2,11%
ETF	2 612 309 590	47,76%	2 814 041 332	46,63%
Részvény	2 670 772 725	48,83%	3 090 549 280	51,22%
Forgalmazási számla egyenlege	-3 701 893	-0,07%	-211 995	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	830 607	0,02%	2 487 686	0,04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5 469 767 080	100,00%	6 034 458 489	100,00%
Díjak	-13 258 472		-11 785 514	
Nettó eszközérték:	5 456 508 608		6 022 672 975	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3 484 324	0,1	3 056 174	0,1
MAGYAR FORINT	HUF	4 791 691	0,1	48 088 890	0,8
USA DOLLÁR	USD	182 806 593	3,3	76 447 122	1,3
Összesen	HUF	191 082 608		127 592 186	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	211,069,636	3.86%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	42,157,553	0.77%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	58,315,708	1.07%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	152,840,169	2.79%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	236,589,291	4.33%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	30,845,351	0.56%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	318,121,521	5.82%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	204,235,647	3.73%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	271,209,110	4.96%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	241,814,513	4.42%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	171,555,330	3.14%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	204,924,459	3.75%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	468,631,302	8.57%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	36,660,913	0.67%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	33,797,190	0.62%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	140,758,588	2.57%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	186,109,803	3.40%
Részvény	AMAZON	US0231351067	232,068,144	4.24%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	218,286,298	3.99%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	45,703,869	0.84%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	46,967,759	0.86%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,929,588	1.63%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	63,860,554	1.17%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	23,938,255	0.44%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,773,335	0.49%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	163,453,479	2.99%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	419,306	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	64,910,759	1.19%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	17,971,094	0.33%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	313,370,396	5.73%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	55,045,250	1.01%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	18,200,325	0.33%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	163,679,723	2.99%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	38,878,418	0.71%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	17,229,850	0.32%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	48,713,403	0.89%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	53,358,499	0.98%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	24,602,072	0.45%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	43,729,314	0.80%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	46,225,560	0.85%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	161,298,560	2.95%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	110,702,777	2.02%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	78,179,636	1.43%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,185,580	0.61%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	73,764,428	1.35%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	270 916 669	4,49%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	45 569 153	0,76%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	90 919 557	1,51%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	148 828 756	2,47%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	273 966 997	4,54%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	24 952 965	0,41%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	355 483 836	5,89%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	138 931 403	2,30%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	283 935 683	4,71%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	284 422 256	4,71%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	165 094 430	2,74%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	257 550 435	4,27%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	473 469 192	7,85%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	44 838 213	0,74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	55 723 741	0,92%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	115 187 735	1,91%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	191 587 489	3,17%
Részvény	AMAZON	US0231351067	263 783 034	4,37%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	254 031 013	4,21%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	59 328 031	0,98%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	87 206 473	1,45%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	87 707 772	1,45%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	66 504 435	1,10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	42 328 375	0,70%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	28 905 006	0,48%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	78 243 249	1,30%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	728 738	0,01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	74 046 401	1,23%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	49 160 796	0,81%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	261 137 218	4,33%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	84 527 237	1,40%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	15 746 427	0,26%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	292 315 490	4,84%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	46 637 833	0,77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	13 817 162	0,23%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	81 282 813	1,35%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	65 283 957	1,08%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	45 409 633	0,75%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	55 134 369	0,91%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	64 170 285	1,06%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	209 443 104	3,47%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	91 850 107	1,52%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	146 671 284	2,43%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	31 842 671	0,53%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	85 969 189	1,42%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-880 088	0,0%	-211 995	0,0%
USA DOLLÁR	USD	-2 821 805	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	830,607

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-455 630
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	963 976
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	596 368
Esedékesség fizetés	ALIBABA Group Holding	USD	1 456 380
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	159 256

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 NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	3 863 001 582	3 202 631 975
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1 013 971	1 329 379

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	1,3185	1,6701
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,0628	1,4601

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 283 082 315	11,8%	5 904 590 612	97,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	5 283 082 315	11,8%	5 904 590 612	97,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

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:	46,63%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%

Érintett befektetési forma: ARK Genomic Revolution ETF, ARK Innovation ETF, Bluestar Israel Technology ETF, Invesco Global Clean Energy ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2023

Nemzetközi részvénytőkepiac

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 félv 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 kötvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiaci 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 novemberére óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből 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 eurózáonában

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 energiaintenzív 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 százalékat 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 befektetési stratégiájának megfelelően a technológiai szektor vállalatainak részvényeibe és részvényeikből képzett ETF-ekbe fektetett. Az egyedi részvénybefektetések körében döntően USA vállalatok részvényei kaptak helyet, de néhány európai vagy távol-keleti, köztük elsősorban kínai technológiai cég részvényei is helyet kaptak a portfólióba. Az egyedi részvények mellett tematikus ETF-ekt is tartott az alap, többek között az online-kereskedelem, a felhő-alkalmazások, a mesterséges intelligencia, a biotechnológia vagy az automatizálással foglalkozó cégek részvényeiből képzett ETF-eket. Az alap legnagyobb kitétségét adó amerikai részvények vonatkozásában az USA gazdasági növekedése a folyamatos költségvetési stimulus hatására rendre pozitív meglepetést okozott, de ezzel párhuzamosan az amerikai költségvetési hiány jelentősen nőtt. A monetáris politikai szigor enyhítésével kapcsolatos piaci optimizmus állandósult az év során. Az Alap 25%-ot meghaladó teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

2024q1: Az első negyedévben az előremutató USA inflációs indikátorok a várakozásoknál és a FED célértékénél magasabb inflációt jeleznek előre. A világgazdasági növekedés is erőteljesebbnek ígérkezik, ami arra készítette a core jegybankokat, hogy időben kitolják és tovább csökkentsék az ideai várható kamatvágások számát. Az első negyedévben a kamatcsökkentésekkel kapcsolatos piaci várakozások hatására fennmaradt a pozitív részvénypiaci hangulat, a technológia szektor vezetésével emelkedtek a tőzsdeindexek, de óvatosságra intő jel, hogy az emelkedés csak néhány részvényre koncentrált, amelyekben erőteljes túlvettőség alakult ki.

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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

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.

Tőkeszámla változásai

	HUF Bef. Jegy	USD Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 865 559 012	1 013 971
Vétel (db)	478 119 620	487 970
Visszaváltás (db)	1 141 046 657	172 562
Záró állomány (db)	3 202 631 975	1 329 379

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat
2023.01.31	5 902 687 878	1,423800	1,200000
2023.02.28	5 689 605 552	1,365200	1,158200
2023.03.31	5 839 940 573	1,436600	1,243800
2023.04.28	5 403 691 468	1,341600	1,202700
2023.05.31	5 841 145 899	1,467600	1,285000
2023.06.30	5 931 018 822	1,529000	1,358500
2023.07.31	6 373 634 890	1,648000	1,421200
2023.08.31	6 155 157 977	1,589100	1,372200
2023.09.29	5 982 107 463	1,559900	1,285100
2023.10.31	5 554 561 076	1,479100	1,241200
2023.11.30	5 874 890 090	1,594100	1,385900
2023.12.29	6 022 672 975	1,670100	1,460100

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUF sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31*	1,433000	43,30%	1,464100	46,41%
2021.12.31	1,733700	20,98%	1,621600	10,76%
2022.12.30	1,307500	-24,58%	1,062700	-34,47%
2023.12.29	1,670100	27,73%	1,460100	37,40%

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

*: tört év, nem annualizált hozam. Az alap 2020-ban indult

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

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-434/2021. számú határozat

H-KE-III-582/2021. számú határozat

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

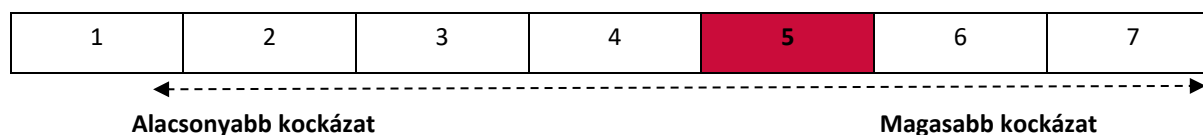
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF” és „USD” sorozat:



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 5 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 az 5. 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 elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati 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.

Deviza kockázat:

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.

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló 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

Nem alkalmazandó.

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 2023-as 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.