

ÉVES JELENTÉS 2023

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

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 A BUDAPEST PRÉMIUM PROGRESSZÍV ALAPOK ALAPJA RÉSZALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 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 Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink 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



Ifj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

B. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Progressive Investment Fund of Funds Subfund	
Rövid neve	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716352
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	1,50%*	

*2023.07.01. előtt 1,40%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a közepes kockázattal rendelkező részalap. A Részalapban a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci kötvény és globális részvény kitétséggel már jelentősebb mértékben rendelkezik. A Részalap 10% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 20% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 40%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.ű

Az Alap közzétételi helyei

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

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

A részalap devizaneme: magyar forint

A részalap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4 466 786 706	5 234 348 297
Banki egyenlegek	25 697 109	163 302 025
Egyéb eszközök	5 191 199	-197 546
Összes eszköz	4 497 675 014	5 397 452 776
Kötelezettségek	-6 956 189	-7 677 862
Nettó eszközérték	4 490 718 825	5 389 774 914

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 697 109	0,57%	163 302 025	3,03%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	229 619 339	4,25%
Államkötvény	743 372 530	16,53%	472 906 000	8,76%
Vállalati kötvény	344 815 366	7,67%	378 337 108	7,01%
Befektetési jegy	405 809 570	9,02%	493 385 612	9,14%
ETF	2 972 789 240	66,10%	3 660 100 238	67,81%
Derivatív ügyletek	12 671 940	0,28%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-7 480 741	-0,17%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	-197 546	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 497 675 014	100,00%	5 397 452 776	100,00%
Díjak	-6 956 189		-7 677 862	
Nettó eszközérték:	4 490 718 825		5 389 774 914	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: Az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1 232	0,0	506 654	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	21 315 554	0,5	55 850 355	1,0
USA DOLLÁR	USD	4 438 882	0,1	106 945 016	2,0
Összesen	HUF	25 755 668		163 302 025	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	306,611,075	6.82%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	2.21%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	109,433,047	2.43%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	107,396,248	2.39%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	102,264,173	2.27%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	535,565,190	11.91%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	130,597,357	2.90%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	103,263,977	2.30%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	91,881,392	2.04%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	147,850,853	3.29%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	192,064,826	4.27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	103,119,308	2.29%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	193,513,322	4.30%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	87,980,558	1.96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	614,603,135	13.66%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	453,255,854	10.08%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	13,747,508	0.31%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	25,357,147	0.56%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	149,044,158	3.31%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,688,760	0.68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	30,236,160	0.67%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	61,698,188	1.37%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	65,868,720	1.46%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26,519,730	0.59%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	93,672,289	2.08%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20,736,840	0.46%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	117,567,840	2.61%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11,366,480	0.25%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	81,162,150	1.80%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	15,706,560	0.35%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.99%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	99,770,490	2.22%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	4.46%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	369 256 820	6,84%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	124 128 792	2,30%
ETF	INVE스코 EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	112 406 919	2,08%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	145 664 997	2,70%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	120 108 085	2,23%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	726 332 157	13,46%
ETF	Ishares Core Total Bond ETF	US46434V6130	63 985 702	1,19%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	139 703 482	2,59%

ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	123 835 232	2,29%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	118 325 272	2,19%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	167 653 441	3,11%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	185 466 599	3,44%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	119 236 910	2,21%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	85 727 921	1,59%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	254 555 663	4,72%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	296 292 548	5,49%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	682 290 078	12,64%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	318 515 232	5,90%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	50 884 525	0,94%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	36 463 160	0,68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	36 416 320	0,67%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	54 329 605	1,01%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	68 409 445	1,27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	26 046 210	0,48%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	93 870 915	1,74%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	14 806 840	0,27%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	70 768 200	1,31%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	20 910 780	0,39%
Diszkontkincstárjegy	D240124	HU0000524731	135 740 909	2,51%
Diszkontkincstárjegy	D240221	HU0000524624	93 878 430	1,74%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	79 268 731	1,47%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	101 111 468	1,87%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	197 956 909	3,67%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	7,314,029	2023.01.12
EUR/HUF	5,357,911	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-7 480 741	-0,2%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-58 166
Díjfizetés	HUF	HUF	-58 166
Díjfizetés	HUF	HUF	-81 214

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
Budapest Prémium Progresszív Részalap	3 295 185 086	3 544 618 609

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1,3696	1,5206

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 716 161 770	17,4%	4 362 625 577	80,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	750 624 936	16,1%	871 722 720	16,2%
Összesen	4 466 786 706	17,2%	5 234 348 297	97,0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 088 187 896	-0,7%	1 080 862 447	20,0%

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:	77 %
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

Érintett befektetési forma: MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapírpiac

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

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

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

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

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

Nemzetközi részvényt piac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságlafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbblökni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” szcenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatcsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci ralival zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre

2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az 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 kamatoakat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német 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

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele–fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitétséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitétséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az első három negyedév során tartottuk a megcélzott kitétséget és eszközallokációt, majd a negyedik negyedév során kismértékű 1-3%-pontos részvényalulsúlyt alakítottunk ki. Az év során alapvetően optimista hangulat jellemezte a tőkepiacokat, a szeptember-októberi kisebb korrekciót követően az év végére visszatért a pozitív hangulat, amit az alap árfolyamalakulása is tükrözött.

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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BP Progresszív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 294 853 018
Vétel (db)	1 385 228 538
Visszaváltás (db)	1 135 462 947
Záró állomány (db)	3 544 618 609

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Progresszív Részalap
2023.01.31	4 588 976 459	1,396600
2023.02.28	4 553 295 222	1,360300
2023.03.31	4 621 836 526	1,368400
2023.04.28	4 588 871 950	1,357500
2023.05.31	4 771 243 803	1,370900
2023.06.30	4 855 239 255	1,411100
2023.07.31	4 974 146 783	1,469100
2023.08.31	4 997 123 018	1,450200
2023.09.29	5 100 168 060	1,462600
2023.10.31	5 095 123 503	1,424000
2023.11.30	5 183 717 250	1,468100
2023.12.29	5 389 774 914	1,520600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Progresszív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,192200	16,01%
2020.12.31	1,266900	6,27%
2021.12.31	1,424700	12,46%
2022.12.30	1,362900	-4,34%
2023.12.29	1,520600	11,57%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

forward ügyletek:

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	250 000	99 114 650
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	100 345 178	250 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	500 000	199 850 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	200 910 000	500 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	500 000	194 750 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	195 950 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	96 488 750	250 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	250 000	95 914 300
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	190 895 000	500 000

EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	189 815 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	94 805 875	250 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	250 000	94 002 250
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	500 000	187 960 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	189 560 000	500 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	250 000	97 923 250
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	98 190 125	250 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	500 000	195 790 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	196 325 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	95 148 488	250 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	500 000	189 950 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	250 000	94 920 988
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	190 395 000	500 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	750 000	282 612 750
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	284 165 250	750 000
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	279 258 750	750 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	750 000	278 493 750
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	283 260 300	750 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	750 000	281 681 550
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	750 000	278 181 750
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	279 651 750	750 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	282 914 025	750 000
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	750 000	281 608 500
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	750 000	276 765 750
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	278 706 450	750 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	75 230 000	200 000
EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	750 000	277 644 750
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	280 277 100	750 000
EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	200 000	74 864 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	75 582 000	200 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	750 000	282 629 175
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	200 000	76 548 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	76 712 280	200 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	76 974 500	200 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	200 000	76 683 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	274 221 010	700 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	78 093 780	200 000
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	200 000	77 809 400
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	200 000	76 740 400
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	700 000	272 801 760

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 tőzsdéi 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-365/2017. számú határozat
H-KE-III-251/2022. 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

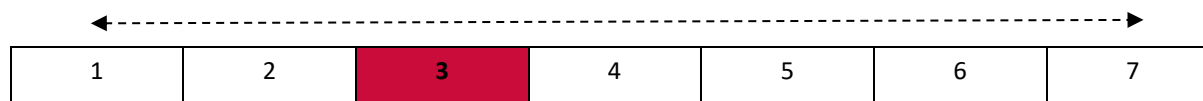
Nem alkalmazandó

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



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

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

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

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

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

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

A mutató az alap 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 legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

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

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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében 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

A Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap (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 5.389.034 eFt, a saját tőke 5.380.717 eFt, a tárgyévi eredmény 344.135 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 a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 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

A Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 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 a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 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 mérlegetése, 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 a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap 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, minősíteniük 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



Ifj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 3 2 3 / 2 0 1 6

MNB engedély száma

2 0 1 6 / 0 3 / 3 1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Takarékbank Rt., MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

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 - 3 2 3/ 2 0 1 6

MNB engedély száma

2 0 1 6 / 0 3 / 3 1

MNB engedély dátuma

2023 . évi

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

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)	4 506 642	0	5 388 023
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4 483 409	0	5 225 973
14.	1. Értékpapírok	3 944 269		4 497 579
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	539 140	0	728 394
16.	a) kamatokból, osztalékokból	21 891		27 807
17.	b) egyéb	517 249		700 587
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	23 233		162 050
19.	1. Pénzeszközök	23 194		164 148
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	39		-2 098
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	2 500	0	1 011
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2 500		1 011
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 672		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	4 521 814	0	5 389 034
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4 507 163	0	5 380 717
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 294 853	0	3 544 618
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 103 560		11 488 788
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 808 707		-7 944 170
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 212 310	0	1 836 099
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	154 146		259 355
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	551 851		726 296
33.	c) előző év(ek) eredménye	263 526		506 313
34.	d) üzleti év eredménye	242 787		344 135
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	12 988	0	198
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	12 988		198
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 663		8 119
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4 521 814	0	5 389 034

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2023 . évi

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Rész:

"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	544 419		467 686
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	226 389		47 449
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	72 914		73 907
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 329		2 195
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	242 787	0	344 135

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.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Rész

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.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Ifj. Olma Frigyes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007324) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 710.000 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 költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások 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		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	2 500	1 011
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	2 500	1 011

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 507	198
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	0	
Befektetési jegy forgalmazás elszámolási számla	7 481	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	12 988	198

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	0	0
Befektetési jegy forgalmazás elszámolási számla	7 481	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	7 481	0

**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	10 103 560	1 385 228	0	11 488 788
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 808 707	0	1 135 463	-7 944 170
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	154 146	562 986	457 777	259 355
Értékelési különbözet tartaléka	551 851	8 460 431	8 285 986	726 296
Előző év (évek) eredménye	263 526	242 787	0	506 313
Üzleti év eredménye	242 787	344 135	242 787	344 135
SAJÁT TŐKE	4 507 163	10 995 567	10 122 013	5 380 717

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	6 492
Könyvvizsgálói díj	430	355
Felügyeleti díj	413	450
Letétkezelési díj	147	126
Különadó	540	580
Forgalmazási díj	31	58
Könyvelési díj	102	58
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 663	8 119

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	408 379	245 760
Kapott kamat	24 413	63 684
Kapott osztalék	65 314	65 046
Határidős ügyletek bevételei	16 081	85 606
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	30 232	7 590
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	544 419	467 686

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	201 581	4 481
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	5 650	31 858
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	19 158	11 110
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	226 389	47 449

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	66 796	68 090
Letétkezelői díj	2 035	1 578
Megbízási díj	604	557
Felügyeleti díj	1 752	1 696
Könyvvizsgálói díj	861	710
Bankköltség	116	99
Forgalmazási díj	112	309
KELER díj	0	81
Tranzakciós díj	0	134
Egyéb költség	28	0
Könyvelési díj	610	653
Működési költség összesen	72 914	73 907

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

eFt

Értékpapír	Levevtek / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A281022A11 HUF	65 000 000	59 307	9 102	68 409
A340622A21 HUF	20 000 000	11 443	3 364	14 807
A321124A22 HUF	101 000 000	72 174	21 697	93 871
A250624B14 HUF	50 040 000	42 625	8 260	50 885
A280323B22 HUF	55 000 000	45 695	8 634	54 329
A260422E20 HUF	40 000 000	36 270	193	36 463
A300821A19 HUF	30 000 000	21 327	4 719	26 046
A261222D17 HUF	40 000 000	43 777	-7 360	36 417
A410425A20 HUF	30 000 000	12 825	8 086	20 911
A381027A18 HUF	100 000 000	54 633	16 135	70 768
		400 076	72 830	472 906
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	136 410 000	129 674	6 067	135 741
D240221 HUF	95 000 000	88 560	5 319	93 879
		218 234	11 386	229 620
Befektetési jegy				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	278 450 284	300 000	69 257	369 257
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	15 700	125 007	-12 853	112 154
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	80 200	151 618	-6 185	145 433
Ishares Core GLB AGG - USD USD	64 500	114 926	4 913	119 839
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	23 000	506 595	218 106	724 701
Ishares Core Total Bond ETF USD	4 000	63 894	-52	63 842
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	65 000	122 520	16 961	139 481
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	63 500	122 028	1 529	123 557
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	59 000	100 215	17 922	118 137
ISHARES JPM USD EM BND USD	5 500	184 599	-17 322	167 277
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	6 100	213 924	-28 753	185 171
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	54 500	106 230	12 739	118 969
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	110 506 639	100 000	24 129	124 129
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	7 500	83 878	1 714	85 592
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	11 500	255 861	-1 877	253 984
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	15 200	270 545	25 082	295 627
VANGUARD TOT WORLD STK USD	19 100	504 342	176 415	680 757
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	3867	179 465	138 335	317 800
		3 505 647	640 060	4 145 707
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	500000	202 400	-4 752	197 648
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	270000	101 043	-93	100 950
MBHBK 9 06/16/26 EUR	190000	70 179	8 963	79 142
		373 622	4 118	377 740
Értékpapír összesen		4 497 579	728 394	5 225 973

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	16 081	5 650	85 606	31 858
ÖSSZESEN :	16 081	5 650	85 606	31 858

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	5 380 716 615
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5180
Darabszám (db):	3 544 618 609

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			198	2%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			81	
	Könyvelési díj miatt			117	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8 119	98%
	Kötelezettségek összesen:			8 317	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			162 050	3,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	5 225 973	96,97%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			702 526	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	531 040 000	472 906	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	231 410 000	229 620	
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):	EUR	960000	377 740	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Ielzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			4 145 707	
		HUF	388 956 923	493 386	
		USD	280 367	2 978 507	
		EUR	217 800	673 814	
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):			1 011	0,02%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			5 389 034	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	5 464	11 752
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	174 572	272 109
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-551 851	-726 296
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	5 627	-255 512
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-166 599	-12 790
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 500	1 489
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-5 636	6 456
14.	Értékelési különbözet	551 851	726 296
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	202 609	-225 772
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 118 394	-1 636 782
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 252 788	1 338 984
20.	Kapott hozamok +	68 215	72 026
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-593 122	354 974
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	999 999	1 385 228
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 417 851	-1 135 463
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-175 270	105 209
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-385 049	140 954

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	4 497 578 583	2023.12.29	5 234 348 297	- 736 769 714
Értékkülönbözet	2023.12.31	728 393 942	2023.12.29	-	728 393 942
Értékpapírok összesen:		5 225 972 526		5 234 348 297	- 8 375 771
UniCredit Bank HUF betétszámla	2023.12.31	54 839 352	2023.12.29	54 839 352	- 0
UniCredit Bank EUR betétszámla	2023.12.31	505 844	2023.12.29	506 654	- 810
UniCredit Bank USD betétszámla	2023.12.31	106 704 773	2023.12.29	106 945 016	- 240 243
Felhalmozott kamat	2023.12.31		2023.12.29	1 011 003	- 1 011 003
Pénzeszközök összesen:		162 049 968		163 302 025	- 1 252 057
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-	2023.12.29		-
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	1 011 003	2023.12.29		1 011 003
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	-	2023.12.29		-
Egyéb kötelezettségek összesen:	2023.12.31	-	2023.12.29	-	-
Szállítók	2023.12.31	198 112	2023.12.29	197 546	566
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	8 118 770	2023.12.29	7 677 862	440 908
Nettó eszközérték összesen:		5 380 716 615		5 389 774 914	- 9 058 299
Befektetési jegyek db	2023.12.31	3 544 618 609	2023.12.29	3 544 618 609	-
Egy befektetési jegy értéke		1,5180		1,5206	- 0,0026

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 tétetek) 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 közzétett 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

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Progressive Investment Fund of Funds Subfund	
Rövid neve	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716352
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	1,50%*	

*2023.07.01. előtt 1,40%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a közepes kockázattal rendelkező részalap. A Részalapban a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci kötvény és globális részvény kitétséggel már jelentősebb mértékben rendelkezik. A Részalap 10% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 20% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 40%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.ű

Az Alap közzétételi helyei

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

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

A részalap devizaneme: magyar forint

A részalap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4 466 786 706	5 234 348 297
Banki egyenlegek	25 697 109	163 302 025
Egyéb eszközök	5 191 199	-197 546
Összes eszköz	4 497 675 014	5 397 452 776
Kötelezettségek	-6 956 189	-7 677 862
Nettó eszközérték	4 490 718 825	5 389 774 914

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 697 109	0,57%	163 302 025	3,03%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	229 619 339	4,25%
Államkötvény	743 372 530	16,53%	472 906 000	8,76%
Vállalati kötvény	344 815 366	7,67%	378 337 108	7,01%
Befektetési jegy	405 809 570	9,02%	493 385 612	9,14%
ETF	2 972 789 240	66,10%	3 660 100 238	67,81%
Derivatív ügyletek	12 671 940	0,28%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-7 480 741	-0,17%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	-197 546	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 497 675 014	100,00%	5 397 452 776	100,00%
Díjak	-6 956 189		-7 677 862	
Nettó eszközérték:	4 490 718 825		5 389 774 914	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: Az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1 232	0,0	506 654	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	21 315 554	0,5	55 850 355	1,0
USA DOLLÁR	USD	4 438 882	0,1	106 945 016	2,0
Összesen	HUF	25 755 668		163 302 025	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	306,611,075	6.82%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	2.21%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	109,433,047	2.43%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	107,396,248	2.39%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	102,264,173	2.27%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	535,565,190	11.91%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	130,597,357	2.90%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	103,263,977	2.30%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	91,881,392	2.04%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	147,850,853	3.29%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	192,064,826	4.27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	103,119,308	2.29%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	193,513,322	4.30%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	87,980,558	1.96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	614,603,135	13.66%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	453,255,854	10.08%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	13,747,508	0.31%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	25,357,147	0.56%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	149,044,158	3.31%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,688,760	0.68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	30,236,160	0.67%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	61,698,188	1.37%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	65,868,720	1.46%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26,519,730	0.59%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	93,672,289	2.08%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20,736,840	0.46%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	117,567,840	2.61%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11,366,480	0.25%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	81,162,150	1.80%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	15,706,560	0.35%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.99%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	99,770,490	2.22%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200,401,676	4.46%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	369 256 820	6,84%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	124 128 792	2,30%
ETF	INVE스코 EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	112 406 919	2,08%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	145 664 997	2,70%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	120 108 085	2,23%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	726 332 157	13,46%
ETF	Ishares Core Total Bond ETF	US46434V6130	63 985 702	1,19%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	139 703 482	2,59%

ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	123 835 232	2,29%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	118 325 272	2,19%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	167 653 441	3,11%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	185 466 599	3,44%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	119 236 910	2,21%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	85 727 921	1,59%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	254 555 663	4,72%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	296 292 548	5,49%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	682 290 078	12,64%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	318 515 232	5,90%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	50 884 525	0,94%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	36 463 160	0,68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	36 416 320	0,67%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	54 329 605	1,01%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	68 409 445	1,27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	26 046 210	0,48%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	93 870 915	1,74%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	14 806 840	0,27%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	70 768 200	1,31%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	20 910 780	0,39%
Diszkontkincstárjegy	D240124	HU0000524731	135 740 909	2,51%
Diszkontkincstárjegy	D240221	HU0000524624	93 878 430	1,74%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	79 268 731	1,47%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	101 111 468	1,87%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	197 956 909	3,67%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	7,314,029	2023.01.12
EUR/HUF	5,357,911	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-7 480 741	-0,2%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-58 166
Díjfizetés	HUF	HUF	-58 166
Díjfizetés	HUF	HUF	-81 214

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
Budapest Prémium Progresszív Részalap	3 295 185 086	3 544 618 609

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1,3696	1,5206

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 716 161 770	17,4%	4 362 625 577	80,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	750 624 936	16,1%	871 722 720	16,2%
Összesen	4 466 786 706	17,2%	5 234 348 297	97,0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 088 187 896	-0,7%	1 080 862 447	20,0%

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:	77 %
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

Érintett befektetési forma: MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapírpiac

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

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

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

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

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

Nemzetközi részvénypiac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságlafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbblökni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatcsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénypiaci ralival zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre

2020 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurózónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energiainfektív 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

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele-fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az első három negyedév során tartottuk a megcélzott kitétséget és eszközallokációt, majd a negyedik negyedév során kismértékű 1-3%-pontos részvényalulsúlyt alakítottunk ki. Az év során alapvetően optimista hangulat jellemezte a tőkepiacokat, a szeptember-októberi kisebb korrekciót követően az év végére visszatért a pozitív hangulat, amit az alap árfolyamalakulása is tükrözött.

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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BP Progresszív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 294 853 018
Vétel (db)	1 385 228 538
Visszaváltás (db)	1 135 462 947
Záró állomány (db)	3 544 618 609

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Progresszív Részalap
2023.01.31	4 588 976 459	1,396600
2023.02.28	4 553 295 222	1,360300
2023.03.31	4 621 836 526	1,368400
2023.04.28	4 588 871 950	1,357500
2023.05.31	4 771 243 803	1,370900
2023.06.30	4 855 239 255	1,411100
2023.07.31	4 974 146 783	1,469100
2023.08.31	4 997 123 018	1,450200
2023.09.29	5 100 168 060	1,462600
2023.10.31	5 095 123 503	1,424000
2023.11.30	5 183 717 250	1,468100
2023.12.29	5 389 774 914	1,520600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Progresszív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,192200	16,01%
2020.12.31	1,266900	6,27%
2021.12.31	1,424700	12,46%
2022.12.30	1,362900	-4,34%
2023.12.29	1,520600	11,57%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

forward ügyletek:

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	250 000	99 114 650
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	100 345 178	250 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	500 000	199 850 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	200 910 000	500 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	500 000	194 750 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	195 950 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	96 488 750	250 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	250 000	95 914 300
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	190 895 000	500 000

EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	189 815 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	94 805 875	250 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	250 000	94 002 250
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	500 000	187 960 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	189 560 000	500 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	250 000	97 923 250
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	98 190 125	250 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	500 000	195 790 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	196 325 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	95 148 488	250 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	500 000	189 950 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	250 000	94 920 988
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	190 395 000	500 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	750 000	282 612 750
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	284 165 250	750 000
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	279 258 750	750 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	750 000	278 493 750
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	283 260 300	750 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	750 000	281 681 550
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	750 000	278 181 750
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	279 651 750	750 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	282 914 025	750 000
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	750 000	281 608 500
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	750 000	276 765 750
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	278 706 450	750 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	75 230 000	200 000
EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	750 000	277 644 750
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	280 277 100	750 000
EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	200 000	74 864 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	75 582 000	200 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	750 000	282 629 175
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	200 000	76 548 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	76 712 280	200 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	76 974 500	200 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	200 000	76 683 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	274 221 010	700 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	78 093 780	200 000
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	200 000	77 809 400
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	200 000	76 740 400
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	700 000	272 801 760

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 tőzsdéi 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-365/2017. számú határozat
H-KE-III-251/2022. 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

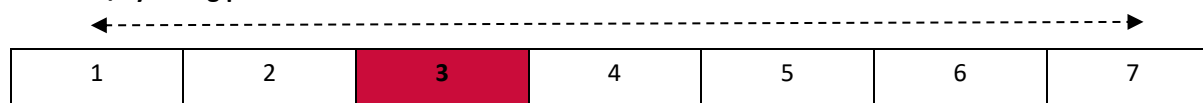
Nem alkalmazandó

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



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

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

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

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

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

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

A mutató az alap 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 befektetéseinek között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

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

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

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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében 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.