

H - K E - III - 6 8 3 / 2 0 1 4

MNB engedély száma

2 0 1 4 . 1 0 . 0 1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt. MBH Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. ERSTE Befektetési Zrt. Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11. a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 24.

P.H.

Bedenek
Melinda

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:33:54 +02'00'

Tichyné
Szirmai

Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:08:58 +02'00'

MBH Alapkezelő Zrt.

H - K E - III - 6 8 3 / 2 0 1 4

MNB engedély száma

2 0 1 4 . 1 0 . 0 1

MNB engedély dátuma

. évi

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		
06.	b/ egyéb		
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10 946 846	11 176 491
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	4 124
09.	1. Követelések		4 124
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4 910 530	10 342 404
14.	1. Értékpapírok	4 932 000	9 445 012
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-21 470	897 392
16.	a) kamatokból, osztalékokból	21 947	114 320
17.	b) egyéb	-43 417	783 072
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6 036 316	829 963
19.	1. Pénzeszközök	6 036 316	829 963
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	-12 065	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-12 065	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63 702	41 186
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	10 998 483	11 217 677
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 980 330	10 918 746
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8 586 467	7 118 201
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 024 816	36 666 410
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 438 349	-29 548 209
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 393 863	3 800 545
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-238 112	-711 299
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	42 232	938 578
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 881 598	2 589 742
34.	d) üzleti év eredménye	708 145	983 524
35.	F. Céltartalékok		
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 380	102
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 380	102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	15 773	298 829
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 998 483	11 217 677

Budapest, 2024. április 24.

P.H.

Bedenek Melinda
Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum: 2024.04.24
13:34:29 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:09:31 +02'00'

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	6	8	3/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	4	.	1	0	.	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2023 . évi

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Be

"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	3 675 602		2 554 598
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 763 016		1 111 286
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			21
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	204 441		454 905
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			4 904
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	708 145	0	983 524

Budapest, 2024. április 24.

P.H.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum: 2024.04.24
13:35:05 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:10:03 +02'00'

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 24.

P.H.

Bedene
k
Melinda

Digitálisan
aláírta: Bedenek
Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:35:36 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:10:32 +02'00'

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott B

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

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

Az Alapkezelő képviselőjében 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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.. végez.
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: (Magyar Könyvvizsgálói Kamara) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben nettó 1.494.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. 1/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.
Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözetét a tárgyévi eredmény tartalmazza.

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

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		4 124
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	4 124

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	-13 654	0
FX nyereség	1589	
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	-12 065	0

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)	2 380	102
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2 380	102

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
		0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	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	36 024 816	641 594	0	36 666 410
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-27 438 349	0	2 109 860	-29 548 209
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-238 112	2 987 771	3 460 958	-711 299
Értékelési különbözet tartaléka	42 232	7 283 923	6 387 577	938 578
Előző év (évek) eredménye	1 881 598	708 144	0	2 589 742
Üzleti év eredménye	708 145	983 524	708 145	983 524
SAJÁT TŐKE	10 980 330	12 604 956	12 666 540	10 918 746

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	13 898	13 308
Teljesítménydíj	0	280 389
Könyvvizsgálói díj	902	1 897
Felügyeleti díj	0	949
Letétkezelési díj	973	916
Különadó	0	1 268
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	0	102
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	15 773	298 829

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	876 942	412 659
Folyószámla/ betét kamat	185 453	112 068
Kapott értékpapír kamat	154 688	284 824
Kapott osztalék	111 777	74 444
Határidős ügyletek bevételei	1 109 928	1 642 635
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1 236 814	27 968
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	3 675 602	2 554 598

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	478 849	301 067
Fiztett kamat		67
Osztalékadó		4
Határidős ügyletek ráfordításai	1 569 849	519 311
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	714 318	290 837
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	2 763 016	1 111 286

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	164 731	148 952
Teljesítménydíj	0	280 389
Letétkezelői díj	11 562	10 357
Megbízási díj	15 232	6 806
Felügyeleti díj	4 048	3 647
Könyvvizsgálói díj	1 804	1 897
Bankköltség	751	742
KELER díj	763	438
BONY díj	0	377
Egyéb költség	100	80
Könyvelési díj	0	1 220
Különadó	5 450	
Működési költség összesen	204 441	454 905

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	500 000	500 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	200 000 000	202 220	6 484	208 704
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	2 000 000	808 210	35 610	843 820
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	3 250 000	962 690	113 647	1 076 337
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	1 150 000	255 433	49 237	304 670
ROMANI 7.625 01/17/53 USD	800 000	297 419	22 962	320 381
		2 525 972	227 940	2 753 912
Részvény				
DELTA HB HUF	2000000	82 073	-11 873	70 200
ERSTE BANK EUR	11448	158 165	2 789	160 954
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	90669900	377 656	240 712	618 368
MEGAKRÁN HUF	10730000	39 761	2 408	42 169
MKB BANK HUF	166600000	328 452	0	328 452
OMV EUR	18000	282 707	-8 690	274 017
OTP Bank HUF	4000000	535 908	96 092	632 000
RICHTER G. TÖRZS HUF	16476000	1 237 024	204 626	1 441 650
RYANAIR HOLDINGS PLC EUR	15000	89 281	20 242	109 523
SHOPPER PARK PLUS EUR	37000	150 661	10 795	161 456
WIZZ AIR GBP	52000	489 110	16 985	506 095
		3 770 798	574 086	4 344 884
Befektetési jegy				
ADVENTUM SATIS EUR EUR	800000	282456	47960	330 416
MKBHIGHRISK HUF	40000000	39864	-11817	28 047
MKBINGÁTLAN HUF	36000000	36000	10130	46 130
RECORDE INGFEJL "A" EUR	300000	114777	57	114 834
SÓLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR HUF	150000000	150000	-29263	120 737
		623097	17067	640164
Vállalati kötvény				
CORDIA 4 11/07/26 HUF	450000000	402352	-9725	392 627
MBH 8.625 10/19/27 EUR	300000	116013	6514	122 527
MBHBK 9 06/16/26 EUR	650000	240087	30787	270 874
NITROG 7 05/14/25 EUR	2980000	936262	2686	938 948
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	700000	252103	339	252 442
OTPHB Var 11/49 EUR	1786000	578328	47698	626 026
		2525145	78299	2603444
Értékpapír összesen		9 445 012	897 392	10 342 404

III./6.

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Lejárat időpontja	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek						
Deviza határidős eladás						
X1033955/EUR240119	365 000,00	383,88	2024.01.19	140 116	140 212	-96
X1029552/EUR240119	200 000,00	383,28979	2024.01.19	76 658	76 828	-170
X1029407/EUR240119	10 377 000,00	383,48	2024.01.19	3 979 372	3 986 240	-6 869
X1029417/GBP240119	852 000,00	447,30	2024.01.19	381 100	376 108	4 991
X1029397/USD240119	5 754 000,00	354,93	2024.01.19	2 042 267	1 998 938	43 329
ÖSSZESEN :						41 186

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	1 109 928	1 569 849	519 311	
ÖSSZESEN :	1 109 928	1 569 849	519 311	

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (1111-582)

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	10 918 746 315
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5339
Darabszám (db):	7 118 200 222

10 918 746 315 7 118 200 222 1,5339

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			102	0%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			102	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			298 829	100%
	Kötelezettségek összesen:			298 931	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			829 963	7,40%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4 124	0,04%
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	10 342 404	92,20%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 753 912	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	EUR	200 000 000	1 052 524	
		USD	2 000 000	208 704	
				843 820	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	4 400 000	1 701 388	
		USD	800 000	320 381	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 603 444	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	5 716 000	1 958 375	
		USD	700 000	252 442	
		HUF	450 000 000	392 627	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	HUF	290475900	3 132 839	
		EUR	81448	705 950	
		GBP	52000	506 095	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	226 000 000	640 164	
		EUR	1 100 000	445 250	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótítási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			41186	0,37%
	Eszközök összesen:			11 217 677	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	8 092 465	698 901
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	256 226	797 079
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-21 470	-938 578
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	398 093	-362 767
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	7 834 705	-4 124
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-9	-2 278
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	12 068	-12 065
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-387 148	283 056
14.	Értékelési különbözet		938 578
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-4 856 704	-3 963 801
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-16 167 772	-15 759 652
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	10 859 150	11 609 406
20.	Kapott hozamok +	451 918	186 445
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1 174 937	-1 941 453
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	842 752	641 594
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 017 689	-2 109 860
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		-473 187
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2 060 824	-5 206 353

Budapest, 2024. április 24.

P.H.

Bedenek
MelindaDigitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:36:25 +02'00'Tichyné
Szirmai
Beatrix EszterDigitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:11:12 +02'00'

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	9 445 012 215	2023.12.31	10 342 403 590	- 897 391 375
Értékkülönbőzet	2023.12.31	897 391 374	2023.12.31	-	897 391 374
Értékpapírok összesen:		10 342 403 589		10 342 403 590	- 1
Elszámolási betétszámla HUF MBH	2023.12.31	53 729 113	2023.12.31	53 729 113	-
Elszámolási betétszámla HUF OTP	2023.12.31	15	2023.12.31	15	-
Elszámolási betétszámla EUR MBH	2023.12.31	7 824 662	2023.12.31	7 824 662	- 0
Elszámolási betétszámla USD MBH	2023.12.31	739 909 168	2023.12.31	739 909 168	- 0
Elszámolási betétszámla GBP MBH	2023.12.31	612 643	2023.12.31	612 643	- 0
Elszámolási betétszámla PLN MBH	2023.12.31	77 444	2023.12.31	77 444	- 0
Future számla - Concorde	2023.12.31		2023.12.31	27 810 000	- 27 810 000
Interactive Brokers				768 971	- 768 971
Pénzeszközök összesen:		802 153 046		830 732 017	- 28 578 971
Egyéb követelés	2023.12.31	4 123 716	2023.12.31	-	4 123 716
Future számla követelés		27 810 000			27 810 000
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Követelés összesen:	2023.12.31	31 933 716	2023.12.31	-	31 933 716
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbőzet:	2023.12.31	41 186 154	2023.12.31	41 186 154	-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Úton lévő tételek	2023.12.31		2023.12.31	3 253 181	- 3 253 181
Szállítók	2023.12.31	101 599	2023.12.31		101 599
Passzív időbeli elhatárolás/ Költiségek	2023.12.31	298 828 591	2023.12.31	298 828 919	- 328
Nettó eszközérték összesen:		10 918 746 315		10 918 746 023	292
Befektetési jegyek db	2023.12.31	7 118 200 222	2023.12.31	7 118 200 222	-
Egy befektetési jegy értéke		1,533920		1,533919	0,0000

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

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

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

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

További információk

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

**MBH Aktív Alfa Abszolút
Hozamú Származtatott
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 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 „számviteli törvény”), 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.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „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 jelentés 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 jelenteni valónk.

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 kontrolléért, 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 könyvvizsgáló 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 észszerűségét.~~
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 24.



Molnár Attila

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007379

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Attila
Kamarai bejegyzés száma: 007379

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2022-ben a tartósan emelkedő inflációsra folyamatokra reagálva a világ jegybankjai erőteljes szigorítás útjára léptek és 2023-ban is szigorú monetáris politikát folytattak, ami megalapozott a tartós dezinflációs

folyamatoknak. Ezen kockázatos folyamatokat szem előtt tartva az Alap alacsony kockázatú portfólió összetétellel vészelte át az év első felét, majd aktívan emeltük a kockázatokat. 2023-ben nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

3./ Vagyongkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 910 530	44,7%	10 342 404	94,7%
b) banki egyenlegek	6 036 316	55,0%	829 963	7,6%
c) egyéb eszközök	51 637	0,5%	45 310	0,4%
d) összes eszköz	10 998 483	100,2%	11 217 677	102,7%
e) kötelezettségek*	18 153	0,2%	298 931	2,7%
f) nettó eszközérték	10 980 330	100,0%	10 918 746	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211.Magyar Államkötvény				
2024/B MÁK	HUF	HU0000403456	315 933 640	2,88%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			315 933 640,00	2,88%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	372 068 015	3,39%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	864 969 526	7,88%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			1 237 037 541,00	11,27%
3231.Belföldi részvény				
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	42 383 500	0,39%
MBH BANK	HUF	HU0000139761	328 451 900	2,99%
MOL 125	HUF	HU0000153937	104 080 000	0,95%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	1 592 853 000	14,51%
3231.Belföldi részvény Összesen:			2 067 768 400,00	18,83%
3232.Külföldi részvény				
APPLE	USD	US0378331005	488 121 024	4,45%
INTEL CORP	USD	US4581401001	119 150 669	1,09%
3232.Külföldi részvény Összesen:			607 271 693,00	5,53%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	345 254 743	3,14%
MBHHIGHRISK	HUF	HU0000721709	166 307 488	1,51%
MBHINGATLAN	HUF	HU0000727219	39 570 984	0,36%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	131 385 300	1,20%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			682 518 515,00	6,22%
331.Határidős eladás				
X0937694 / EUR230105	HUF		3 567 063	0,03%
X0937685 / EUR230105	HUF		16 636 010	0,15%
X0937715 / USD230105	HUF		43 498 445	0,40%
331.Határidős eladás Összesen:			63 701 518,00	0,58%

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték /KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	200 000 000	202 220	6 484	208 704
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	2 000 000	808 210	35 610	843 820
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	3 250 000	962 690	113 647	1 076 337
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	1 150 000	255 433	49 237	304 670
ROMANI 7.625 01/17/53 USD	800 000	297 419	22 962	320 381
		2 525 972	227 940	2 753 912
Részvény				
DELTA HB HUF	2000000	82 073	-11 873	70 200
ERSTE BANK EUR	11448	158 165	2 789	160 954
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	90669900	377 656	240 712	618 368
MEGAKRÁN HUF	10730000	39 761	2 408	42 169
MKB BANK HUF	166600000	328 452	0	328 452
OMV EUR	18000	282 707	-8 690	274 017
OTP Bank HUF	4000000	535 908	96 092	632 000
RICHTER G. TÖRZS HUF	16476000	1 237 024	204 626	1 441 650
RYANAIR HOLDINGS PLC EUR	15000	89 281	20 242	109 523
SHOPPER PARK PLUS EUR	37000	150 661	10 795	161 456
WIZZ AIR GBP	52000	489 110	16 985	506 095
		3 770 798	574 086	4 344 884
Befektetési jegy				
ADVENTUM SATIS EUR EUR	800000	282456	47960	330 416
MKBHIGHRISK HUF	40000000	39864	-11817	28 047
MKBINGATLAN HUF	36000000	36000	10130	46 130
RECORDE INGFEJL "A" EUR	300000	114777	57	114 834
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR HUF	150000000	150000	-29263	120 737
		623097	17067	640164
Vállalati kötvény				
CORDIA 4 11/07/26 HUF	450000000	402352	-9725	392 627
MBH 8.625 10/19/27 EUR	300000	116013	6514	122 527
MBHBK 9 06/16/26 EUR	650000	240087	30787	270 874
NITROG 7 05/14/25 EUR	2980000	936262	2686	938 948
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	700000	252103	339	252 442
OTPHB Var 11/49 EUR	1786000	578328	47698	626 026
		2525145	78299	2603444
Értékpapír összesen		9 445 012	897 392	10 342 404

4./ 2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **8 586 467 001 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + **641 593 528 db**

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - **2 109 860 307 db**

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **7 118 200 222 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,533919 HUF**

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	4 124
Értékpapírok	4 910 530	10 342 404
Pénzeszközök	6 036 316	829 963
Aktív időbeli elhatárolások	-12 065	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	63 702	41 186
Eszközök összesen	10 998 483	11 217 677
Kötelezettségek	2 380	102
Passzív elhatárolások	15 773	298 829
Nettó eszközérték/Saját tőke	10 980 330	10 918 746

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 228 011	86%	39%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	682 519	14%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	4 910 530	100%	45%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9 702 240	93,81%	88,86%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	640 164	6,19%	5,86%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	10 342 404	100,00%	94,72%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 5,86%

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	912 586	1 443 312
b) egyéb bevétel	0	-4 883
c) kezelési költségek	164 731	429 341
d) a letétkezelő díjai	11 562	10 357
e) egyéb díjak és adók	28 148	15 207
f) nettó jövedelem	708 145	983 524
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 393 863	3 800 545
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	42 232	938 578
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	11 831 295 779	1,242732
2022	2022.12.31	10 980 329 654	1,278795
2023	2023.12.31	10 918 746 023	1,533919

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	1 661 320 000	16 636 010
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	404 709 500	3 567 063
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.05	4 016 283 050	43 498 445
Összesen:			6 082 312 550	63 701 518

2023.12.31	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Lejárat időpontja	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek						
Deviza határidős eladás						
X1033955/EUR240119	365 000,00	383,88	2024.01.19	140 116	140 212	-96
X1029552/EUR240119	200 000,00	383,28979	2024.01.19	76 658	76 828	-170
X1029407/EUR240119	10 377 000,00	383,48	2024.01.19	3 979 372	3 986 240	-6 869
X1029417/GBP240119	852 000,00	447,30	2024.01.19	381 100	376 108	4 991
X1029397/USD240119	5 754 000,00	354,93	2024.01.19	2 042 267	1 998 938	43 329
ÖSSZESEN :						41 186

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

Javadalmazási politika

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

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500.000.000 Ft volt.

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

14./1 Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitettséggű alapokat tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcs kockázatok fedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgáltatás 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

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

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A 2024-es év elején a befektetői társadalom várakozása alapvetően optimista volt, a „soft landing” scenáriót várták, a recesszió elkerülése és a csökkenő infláció mellett arra számítottak, hogy az amerikai jegybank, a Fed már márciusban elkezdje a kamatcsökkentési ciklusát.

Az év eleji bejövő adatok azonban nem támogatták a fentieket, Amerikában januárban és februárban is a várakozásoktól elmaradó inflációs adatok érkeztek. A Fed által kitűzött 2%-os céltól viszonylag jócskán elmaradva januárban 3,1%, míg februárban 3,2%-os fogyasztói-árindex emelkedést számoltak. A foglalkoztatási adatok is azt erősítették meg, hogy az amerikai gazdaság hűtése több időt vesz igénybe, mint amire előzetesen számítani lehetett.

A Fed kommunikációja alapján rendkívül elkötelezettek az infláció 2%-os szintre történő visszaszorítására és a teljes foglalkoztatottság elérésére vonatkozóan. A kamatcsökkentési várakozások a negyedév során folyamatosan óvatosabbak lettek, míg év elején még 7 darab kamatvágás volt beárazva az idei évre, március végén már csak 3,5 kamatvágásra számított a piac, az első kamatvágás időpontja is a második negyedév végére, harmadik negyedév elejére tolódott. A Fed elnöke, Jerome Powell kijelentette: „Készek vagyunk fenntartani a jelenlegi irányadó ráta célsávját, akár hosszabb ideig, ha szükséges”.

A részvénypiacokon egyelőre nem látják a befektetők a magasabb hozamokból adódó kockázatokat, mind a SP500, mind a Nasdaq negyedéves teljesítménye kiemelkedő, 8% feletti volt saját devizában. A gazdasági növekedés várható lassulásán, a magasabb kamatokon, illetve a lassan a célegyenesbe forduló elnökválasztás kockázatán egyelőre átnéznek a piacok.

Az ECB döntéshozói némileg könnyebb helyzetben vannak: az eurozóna inflációja tovább esett, a decemberi 2,9%-ról 2,6%-ra februárra. Az energiaárak inflációhoz való alacsonyabb szintű hozzájárulása következtében az inflációs várakozások is lefelé módosultak (2,3%-ra 2024-ben). Mindazonáltal az ECB sem vágott kamatot az első negyedévben, ami mutatja az inflációs cél iránti elkötelezettség mértékét. Részben ennek a szigorúbb monetáris politikának tudható be, hogy a gazdaság Európában továbbra is

gyenge maradt: a fogyasztók visszafogták kiadásait, a beruházások mérséklődtek, ahogy az export is – köszönhetően a lassulásnak a külső keresletben, illetve a versenyképesség némi romlásának.

Ennek ellenére a munkaerőpiac robosztus maradt: a munkanélküliségi ráta az euró indulása óta a legalacsonyabb szintre csökkent (6,4%). Mindeközben egyre kevesebb a munkaerő iránt a kereslet és egyre kevesebb cég számol be arról, hogy termelését korlátozza a munkaerőhiány.

2024 első negyedében nem változtattunk a 2023 végén érvényes befektetési stratégián.

17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2023.12.31	10 918 746 315	7 118 200 222	1,5339	HUF
2024.04.15	14 124 097 807	8 773 428 739	1,609872	HUF

Budapest, 2024. április 24.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
15:48:30 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:34:47 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok		
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05. + 06. sor)	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		
06.	b/ egyéb		
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	10 946 846	11 176 491
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	4 124
09.	1. Követelések		4 124
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4 910 530	10 342 404
14.	1. Értékpapírok	4 932 000	9 445 012
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-21 470	897 392
16.	a) kamatokból, osztalékokból	21 947	114 320
17.	b) egyéb	-43 417	783 072
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6 036 316	829 963
19.	1. Pénzeszközök	6 036 316	829 963
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	-12 065	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	-12 065	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63 702	41 186
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	10 998 483	11 217 677
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 980 330	10 918 746
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8 586 467	7 118 201
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 024 816	36 666 410
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 438 349	-29 548 209
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 393 863	3 800 545
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-238 112	-711 299
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	42 232	938 578
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 881 598	2 589 742
34.	d) üzleti év eredménye	708 145	983 524
35.	F. Céltartalékok		
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 380	102
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 380	102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	15 773	298 829
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 998 483	11 217 677

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3 675 602		2 554 598
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 763 016		1 111 286
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			21
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	204 441		454 905
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			4 904
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	708 145	0	983 524

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbsözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre. A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	164 731	148 952
Teljesítménydíj	0	280 389
Letétkezelői díj	11 562	10 357
Megbízási díj	15 232	6 806
Felügyeleti díj	4 048	3 647
Könyvvizsgálói díj	1 804	1 897
Bankköltség	751	742
KELER díj	763	438
BONY díj	0	377
Egyéb költség	100	80
Könyvelési díj	0	1 220
Különadó	5 450	
Működési költség összesen	204 441	454 905