

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 195 020	299 120 195
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	3 193 272	298 764 984
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	187 474 383
1. Értékpapírok	0	186 063 786
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	1 410 597
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	1 410 597
III. Pénzeszközök	3 193 272	111 290 601
1. Pénzeszközök	3 193 272	111 290 601
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 748	355 211
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 748	355 211
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 195 020	299 120 195
E.) Saját tőke	3 190 576	298 830 609
I. Induló tőke	2 866 723	257 535 476
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	528 435 020	791 212 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	525 568 297	533 677 342
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	323 853	41 295 133
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 089 297	33 819 822
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1 410 597
3. Előző év(ek) eredménye	1 526 392	1 413 150
4. Üzleti év eredménye	-113 242	4 651 564
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	497	62 937
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	497	62 937
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 947	226 649

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	128 896	5 991 228
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	226 367	8 783
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 771	1 330 881
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-113 242	4 651 564

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2024.04.29 13:25:35 +02'00'		Dátum: 2024.04.29 13:50:38 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap (korábban MKB Dollár Rövid Kötvény Alap, MKB Dollár Pénzpiaci Alap, MKB Dollár Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-385/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-159/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Dollár Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával működik tovább.

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 USD/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.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
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít USA Dollárban. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2023. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2024. január 02.

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

Név: Stibrikné Szabó Katalin Regisztrációs száma: 207967 Lakcím: 1165. Budapest, Jókai Mór utca 12. 4 em. 10.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 4.020,00 USD + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MBH Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Tánacsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték. Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az

értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele					
Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 300.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2023. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	adatok USD-ban	
		2023.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	0	3 160 704	
Értékpapír eladásának kamata	99 955	-55 547	
Határidős ügyletek bevétele	6 715	0	
Lekötött bankbetétek kamata	4 559	438 978	
Bankszámla kamata	17 299	2 393 775	
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	368	5 672	
Kártérítés	0	668	
Lekötött betét kamata	0	46 978	
Összesen:	128 896	5 991 228	

b.) Ráfordítások

Megnevezés	2022.01.01-12.31	adatok USD-ban	
		2023.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	225 127	6 416	
Késedelmi kamat	4	0	
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	1 236	2 367	
Összesen:	226 367	8 783	

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	USD	USD
Alapkezelési díj	6 034	1 081 984
Letétkezelő díja	1 732	123 950
Bankköltség	707	6 228
Egyéb költségek	7 298	118 719
Felügyeleti díj	731	45 431
Befektetési alapok különadója	1 083	70 925
Könyvvizsgálati díj	5 004	5 106
MNB eljárás díja	66	-4 931
KELER díj	414	2 188
Összesen:	15 771	1 330 881

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD	
	2022.12.31	2023.12.31
Decemberi kamat	1 748	566
Betét kamata	0	354 645
Összesen:	1 748	355 211

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD	
	2022.12.31	2023.12.31
Könyvvizsgáló díja	2 502	5 105
Alapkezelési díj	1 245	202 036
Letétkezelési díj	200	19 508
Összesen:	3 947	226 649

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap 2022.12.31-én nem tartalmazott értékpapírt.

2023.12.31

Adatok USD-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
B 0 01/16/24	400 000	39 337 831	39 918 560	0	580 729
B 0 02/29/24	650 000	63 910 427	64 448 800	0	538 373
B 0 03/07/24	310 000	30 589 780	30 710 057	0	120 277
B 0 03/21/24	530 000	52 225 748	52 396 966	0	171 218
Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:		186 063 786	187 474 383	0	1 410 597
Mindösszesen:		186 063 786	187 474 383	0	1 410 597

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
	USD	USD
Befektetési alapok különadója	291	37 146
Felügyeleti díj	206	25 791
Összesen:	497	62 937

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-353	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	3 190 576 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,112970
	Darabszám:	2 866 723

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	497			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	497			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	3 947			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 444			0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 543 272 USD			48,4%
MBH Nyrt.-nél vezetett folyószámla	1 543 272			48,4%
	USD			48,3%
	HUF			0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	1 650 000			51,7%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	1 650 000			51,7%
	600 000	MBH Bank Nyrt.	346	18,8%
	550 000	Eximbank Zrt.	341	17,2%
	500 000	Takarékbank Zrt.	353	15,7%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	USD		0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD		0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	USD		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD		0	0,0%

II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD	1 748	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD	0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD	3 195 020	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-353	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	298 830 609 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,160347
	Darabszám:	257 535 476

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)	
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	62 937			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	62 937			0,0%
Egyéb - nem költség alapú kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	226 649			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	289 586			0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	88 469 766 USD			29,6%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	88 469 766			29,6%
USD	88 379 105			29,6%
EUR	692			
HUF	89 969			0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	22 820 835			7,6%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	22 820 835			7,6%
	170 000 MBH Bank Nyrt.		30	0,1%
	300 000 MBH Befektetési Zrt.		31	0,1%

950 000	MBH Befektetési Zrt.	116	0,3%
1 040 000	MBH Befektetési Zrt.	59	0,3%
580 835	Magyar Export-Import Bank Zrt.	12	0,2%
15 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt.	12	5,0%
220 000	Magyar Export-Import Bank Zrt.	30	0,1%
1 070 000	Magyar Export-Import Bank Zrt.	59	0,4%
950 000	Magyar Export-Import Bank Zrt.	116	0,3%
1 840 000	CIB BANK Zrt.	59	0,6%
700 000	CIB BANK Zrt.	116	0,2%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):	USD		187 474 383	62,7%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD	1 890 000	187 474 383	62,7%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	USD	1 890 000	187 474 383	62,7%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD		0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		355 211	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		299 120 195	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok USD-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 003 929	8 937 848
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-323 520	4 441 285
2	Elszámolt amortizáció +	0	-
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	-
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	1 410 597
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	-
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	-
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-225 128	3 154 287
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	-
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	2 552 428	-
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-396	62 440
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	-
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-97	353 463
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	642	222 702
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	435 407	- 190 418 391
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	-
15	Ingatlanok eladása +	0	-
16	Befolyt bérleti díjak +	0	-
17	Értékpapírok beszerzése -	-2 552 428	- 506 320 932
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 777 556	315 692 262
19	Kapott hozamok +	210 279	210 279
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-20 692	289 577 872
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 019 840	298 813 944
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	-
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 040 532	- 9 236 072
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	-
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	-
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	-
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	2 418 644	108 097 329
	Pénzeszközök nyitó értéke	774 628	3 193 272
	Pénzeszközök záró értéke	3 193 272	111 290 601
	Pénzeszközök változása	2 418 644	108 097 329

8. Származtatott ügyletek

Az Alapban 2022.12.31-én nem volt származtatott ügylet.
Az Alapban 2023.12.31-én nem volt származtatott ügylet.

9. 2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		2 866 723 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	262 777 798 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 109 045 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		257 535 476 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,160347 USD

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.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

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

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

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

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérletével, és a jegybankok kamatcsökkentésekre utaló kommunikációjának eredményeképpen remek évet sikerült zárni tavaly a főbb részvényindexeknek. A japán index közel 30 százalékot ugrott, az amerikai S&P500 24 százalékot, de az európai stxx600 index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

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

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

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap célja, hogy dollárban, alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap befektetésének fő fókusza az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntően az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió államai által kibocsátott állampapírokba, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az Alap mindezek mellett kisebb mértékben egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A mindenkorli kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap befektetési céljával összhangban álló teljesítményt - a nettó eszközérték kevésbé ingadozó mivolta mellett - nyújtsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon. Az Alap referencia-indexszel nem rendelkezik.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 4,2%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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.

Budapest, 2024. április 29.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:26:16 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
13:51:35 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap** befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Bonitas Dollár Kötvény 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 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 közvégtégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 Könyvvizsgálati 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.

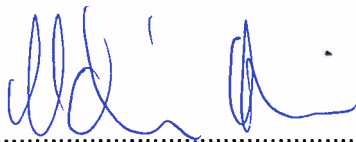
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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 29.



.....
Molnár Attila
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
dr. Törő Péter Roland
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007302

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap (korábban MKB Dollár Rövid Kötvény Alap, MKB Dollár Pénzpiaci Alap, MKB Dollár Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-385/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-159/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Dollár Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával működik tovább.

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

A befektetési jegy névértéke: 1 USD/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007., 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.548-1/2007., 2007. szeptember 18.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezelo.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

dr. Törő Péter Roland

Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy dollárban, alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap befektetésének fő fókusza az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntően az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió államai által kibocsátott állampapírokba, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az Alap mindezek mellett kisebb mértékben egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A mindenkorli kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap befektetési céljával összhangban álló teljesítményt - a nettó eszközérték kevésbé ingadozó mivolta mellett - nyújtsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelten maradjon. Az Alap referencia-indexszel nem rendelkezik.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Ez az Alap továbbra is az ultrarövid kötvénykategóriába sorolható, jellemzően 0,15 év körüli durationnel és minimális volatilitással. A júliusi jogszabályi változások miatt jellemzően 63% körül tartottuk az értékpapírok súlyát, jellemzően 1-3 hónapos amerikai diszkontkincstárjegy vételével. A fennmaradó részt főként látra szóló dollár betétben kamatoztattuk, mert jobb hozamot kaptunk ezekre, mintha diszkontkincstárjegyet vásároltunk volna vagy lekötöttük volna néhány hónapra.

Az év során a kedvező kamatkörnyezetnek köszönhetően jelentősen megnőtt a kereslet a rövid futamidejű kötvényalapokra, melynek köszönhetően az Alapba is jelentős tőke áramlott be.

3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31	portfólióbeli	2023.12.31	portfólióbeli
	USD	arány	USD	arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	187 474 383	62,7%
b) banki egyenlegek	3 193 272	100,1%	111 290 601	37,2%
c) egyéb eszközök	1 748	0,1%	355 211	0,1%
d) összes eszköz	3 195 020	100,1%	299 120 195	100,1%
e) kötelezettségek*	4 444	0,1%	289 586	0,1%
f) nettó eszközérték	3 190 576	100,0%	298 830 609	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
Folyószámla				
MBH Dollár HUF	HUF		2 246,94	0,07%
MBH Dollár USD	USD		1 541 025,07	48,30%
Folyószámla összesen:			1 543 272,01	48,37%
Betét lekötés összesen:				
			1 650 000,00	51,71%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
MKB Dollár EUR	EUR		692,26	0,00%
MKB Dollár HUF	HUF		89 968,83	0,03%
MKB Dollár USD	USD		88 379 104,93	29,58%
3212.Diszkontkincstárjegy				
B 0 01/16/24	USD	US912797HZ39	39 918 560,00	13,36%
B 0 02/29/24	USD	US912797GP65	64 448 800,00	21,57%
B 0 03/07/24	USD	US912797GQ49	30 710 057,00	10,28%
B 0 03/21/24	USD	US912797LL96	52 396 966,00	17,53%
3212.Diszkontkincstárjegy Összesen:			187 474 383,00	62,74%

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		2 866 723 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	262 777 798 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 109 045 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		257 535 476 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,160347 USD

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok USD-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	187 474 383
Pénzeszközök	3 193 272	111 290 601
Aktív időbeli elhatárolások	1 748	355 211
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	3 195 020	299 120 195
Kötelezettségek	497	62 937
Passzív elhatárolások	3 947	226 649
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 190 576	298 830 609

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	0	0%	0%

Megnevezés	2023.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	187 474 383	100%	63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	187 474 383	100%	63%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban 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: 0.0%

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31	2023.12.31
	USD	USD
a) befektetésekből származó jövedelem	-97 471	5 982 445
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	6 034	1 081 984
d) a letétkezelő díjai	1 732	123 950
e) egyéb díjak és adók	8 005	124 947
f) nettó jövedelem	-113 242	4 651 564
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	210 611	41 295 133
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	1 410 597
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	3 248 937	1,132053
2022	2022.12.31	3 190 576	1,11297
2023	2023.12.31	298 830 609	1,160347

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap 2022.12.31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

Az Alap 2023.12.31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

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= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

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

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

Az alap alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert tőkéjét főként kamatozó látraszóló betétbe és állampapírba fekteti.

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási

hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

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

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

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 Alapban nem változtattunk a 2023 évi stratégiánkon az első negyedévben sem. Az amerikai DKJ-k súlyát 63% közelében tartottuk, míg a fennmaradó részt látraszólo betétben kamatoztattuk.

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	298 830 609	257 535 476	1,160347	USD
2024.04.15	308 096 061	262 100 043	1,175490	USD

Budapest, 2024. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2024.04.29 17:27:11 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Dátum: 2024.04.29 17:31:38 +02'00'
----------------------------------	--	---	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 195 020	299 120 195
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	3 193 272	298 764 984
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	187 474 383
1. Értékpapírok	0	186 063 786
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	1 410 597
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	1 410 597
III. Pénzeszközök	3 193 272	111 290 601
1. Pénzeszközök	3 193 272	111 290 601
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 748	355 211
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 748	355 211
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 195 020	299 120 195
E.) Saját tőke	3 190 576	298 830 609
I. Induló tőke	2 866 723	257 535 476
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	528 435 020	791 212 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	525 568 297	533 677 342
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	323 853	41 295 133
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 089 297	33 819 822
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1 410 597
3. Előző év(ek) eredménye	1 526 392	1 413 150
4. Üzleti év eredménye	-113 242	4 651 564
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	497	62 937
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	497	62 937
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 947	226 649

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	128 896	5 991 228
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	226 367	8 783
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 771	1 330 881
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-113 242	4 651 564

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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti USA dollárban.

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 tárgyéven járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	USD	USD
Alapkezelési díj	6 034	1 081 984
Letétkezelő díja	1 732	123 950
Bankköltség	707	6 228
Egyéb költségek	7 298	118 719
Felügyeleti díj	731	45 431
Befektetési alapok különadója	1 083	70 925
Könyvvizsgálati díj	5 004	5 106
MNB eljárás díja	66	-4 931
KELER díj	414	2 188
Összesen:	15 771	1 330 881