

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH ESG ÚJ-ENERGIA RÉSZVÉNY ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-16. pontjaiban és mellékleteiben található számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

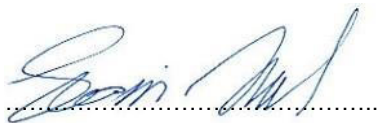
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

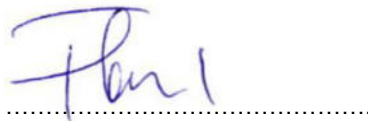
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr utca 11.
mbhalapkezeslo.hu
mbhalapkezeslo@mbhalap.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-822

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH ESG Új-Energia Részvény Alap (korábbi nevén MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

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

A befektetési jegy név értéke: 1 HUF/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-519/2020, 2020. november 5.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-628/2020, 2020. december 1.

Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

mkbalapkezeslo@mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.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:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Forgács Gabriella

Kamarai bejegyzés száma: 003228

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok részesedjenek a gazdaság egyes ágazatainak a fenntartható fejlődés okozta átalakulásából, a zöld energia globális terjedéséből, valamint az energiatermelés és fogyasztás strukturális átalakulása okozta változásokból. Az Alap a befektetési stratégia végrehajtása során – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő. Ennek megfelelően a portfólió összeállítása során a fenntarthatósági szempontok meghatározóak. Az Alap olyan részterületekre is fókuszálhat, mint az energiatermelés, megújuló energia, alternatív üzemanyagok, alternatív meghajtás, energia hatékonyság, hálózatfejlesztés, akvakultúra, környezetvédelem. Az Alap túlnyomó részben a fenti értékláncok bármely részén tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba kíván befektetni minél magasabb elérhető hozam megcélzásával. Az Alap elsődlegesen részvénypiaci befektetésekre fókuszál. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a küszöbhozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. Az Alap tőkenövekedésre törekszik,

hozamot nem fizet ki, illetve földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

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, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:

2023-ban az Alapot relatíve alacsony kockázati szint jellemezte. A részvénykitettség átlagos szintje 30% alatt volt, azonban 0-50% között dinamikusan változott. A portfólióban a kötvények súlya nem volt jelentős. A készpénz állomány átlagosan súlya magas volt az időszakban, a magas kockázatmentes hozamoknak köszönhetően ezen az eszközosztályon is jó hozamokat lehetett elérni. Az Alap nettó eszközértéke a hozamhatással együtt mintegy 100 millió forinttal csökkent 2023-ban, ami 10% feletti csökkenést jelentett az átlagos nettó eszközértékhez viszonyítva. Az Alap portfóliója hűen tükrözte a befektetési stratégiáját és a kijelölt limitek által meghatározott keretek között alakult.

3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	243 338	29,4%	250 586	34,4%
b) banki egyenlegek	585 841	70,7%	484 482	66,5%
c) egyéb eszközök	4 352	0,5%	-5 109	-0,7%
d) összes eszköz	833 531	100,6%	729 959	100,2%
e) kötelezettségek*	5 021	0,6%	1 525	0,2%
f) nettó eszközérték	828 510	100,0%	728 434	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
2051/G MÁK	HUF	HU0000404991	6 672 900	0,81%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			6 672 900,00	0,81%
3231. Belföldi részvény				
ALTEO	HUF	HU0000155726	31 702 400	3,83%
3231. Belföldi részvény Összesen:			31 702 400,00	3,83%
3232. Külföldi részvény				
AGLX NO	NOK	NO0010872468	2 187 350	0,26%
AIR LIQUIDE SA	EUR	FR0000120073	6 412 165	0,77%
ANE SM	EUR	ES0105563003	7 232 518	0,87%
AQMS US	USD	US03837J1016	3 287 200	0,40%
ARISE SS	SEK	SE0002095604	5 426 364	0,66%
BFSA GY	EUR	LU1704650164	6 853 401	0,83%
BOL SS ÚJ	SEK	SE0017768716	14 069 350	1,70%
CE2 GY	EUR	DE000AOLAUP1	6 774 632	0,82%
ELK NO	NOK	NO0010816093	6 700 320	0,81%
EQUINOR	NOK	NO0010096985	10 714 421	1,29%
GLNG US	USD	BMG9456A1009	11 558 359	1,40%
HRGI NO	NOK	NO0010917339	2 398 296	0,29%
IBERDROLA SA	EUR	ES0144580Y14	8 749 465	1,06%

IFX GY	EUR	DE0006231004	7 965 375	0,96%
ITM LN	GBP	GB00B0130H42	1 992 275	0,24%
KEMIRA FH	EUR	FI0009004824	11 471 165	1,38%
NEL ASA	NOK	NO0010081235	3 850 457	0,46%
NESTE FH	EUR	FI0009013296	5 682 189	0,69%
NHY NO	NOK	NO0005052605	8 373 877	1,01%
ORSTED	DKK	DK0060094928	22 088 871	2,67%
PLUG POWER	USD	US72919P2020	3 485 371	0,42%
SUBC NO	NOK	LU0075646355	22 379 830	2,70%
TECOME NO	NOK	NO0010887516	3 342 424	0,40%
TGS NO	NOK	NO0003078800	3 919 687	0,47%
VWS DC ÚJ	DKK	DK0061539921	5 765 893	0,70%
WRT1V FH	EUR	FI0009003727	12 281 751	1,48%
3232.Külföldi részvény Összesen:			204 963 006,00	24,74%
331.Határidős eladás				
X0937662 / EUR230119	HUF		1 826 454	0,22%
X0929331 / NOK230216	HUF		1 073 366	0,13%
X0937135 / USD230119	HUF		502 162	0,06%
331.Határidős eladás Összesen:			3 401 982,00	0,41%

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték /KSZÉ (eFT)	Értékkülön- bőzet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A510428G21 HUF	12000000	6 351	2 331	8 682
		6 351	2 331	8 682
Részvény				
AIR Liquide SA EUR	121	5 351	2 806	8 157
ALHRS FP EUR	400	3 561	-900	2 661
Alteo HUF	9907	15 381	12 854	28 235
AMERICAN ELECTRIC USD	500	14121	-52	14 069
ANE SM EUR	500	4992	382	5 374
AQMS US USD	7000	3337	-1494	1 843
ARISE SS SEK	3000	4720	-16	4 704
BFSA GY EUR	380	8828	-3708	5 120
BOL SS 2023 SEK	500	6829	-1404	5 425
BRE IM EUR	750	3742	-555	3 187
CE2 GY EUR	1300	5690	33	5 723
ELK NO NOK	13000	15978	-6612	9 366
ENPH US USD	250	15684	-4240	11 444
FAST NA EUR	170	2847	-1083	1 764
GLNG US USD	1500	11737	210	11 947
IBERDROLA EUR	3887	14314	3347	17 661
NEL ASA NOK	7300	5505	-3793	1 712
NESTE FH EUR	330	4273	-204	4 069
OMV EUR	1000	15862	-638	15 224
ORSTED DKK	200	5912	-2068	3 844
PLUG POWER USD	750	4315	-3146	1 169
SLR SM EUR	1500	7836	2849	10 685
SUBC NO NOK	1000	3163	1883	5 046
TE FP EUR	900	7451	-162	7 289
UMI BB EUR	750	7622	-473	7 149
VERBUND EUR	570	15420	2918	18 338
VWS DC ÚJ DKK	530	4842	990	5 832
WRT1V FH EUR	1200	4398	1631	6 029
XPEV US USD	1050	5846	-539	5 307

YAR NO NOK	1100	14924	-1393	13 531
		244 481	-2 577	241 904
Értékpapír összesen		250 832	-246	250 586

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **769 717 123 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 56 409 565 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 202 211 699 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **623 914 988 db**

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

1,167520 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	8
Értékpapírok	243 338	250 586
Pénzeszközök	585 841	484 482
Aktív időbeli elhatárolások	950	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	3 402	-5 117
Eszközök összesen	833 531	729 959
Kötelezettségek	179	102
Passzív elhatárolások	4 842	1 423
Nettó eszközérték/Saját tőke	828 510	728 434

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	243 338	100%	29,4%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0,0%
Összesen	243 338	100%	29,4%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	250 586	34,33%	34,40%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0,0%
Összesen	250 586	34,33%	34,40%

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható 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: 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
	(eFt)	(eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 991	107 132
b) egyéb bevétel	0	-1
c) kezelési költségek	9 109	7 665
d) a letétkezelő díjai	768	767
e) egyéb díjak és adók	3 533	4 056
f) nettó jövedelem	-10 419	94 643
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	22 432	104 519
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	42 897	-5 363
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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	904 658 893	1,025426
2022	2022.12.31	828 510 235	1,076383
2023	2023.12.31	728 433 442	1,167520

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31.

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kontraktus db	Kötési árfolyam	Forint összeg	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	490 000	407,140	199 498 600	1 826 454
Határidős forward pozíció	NOKHUF	2023.02.16	650 000	40,406	26 263 900	1 073 366
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	108 000	382,800	41 342 400	502 162
Összesen:					270 506 882	3 401 982

2023.12.31.

Ügylettípus	Nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat időpontja	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek				
Deviza határidős eladás				
X1029455 / EUR240216	490 000,00	2023.12.06	2024.02.16	-641
X1022421 / EUR240410	889 000,00	2023.11.15	2024.04.10	-3 901
X1025980 / NOK240221	1 180 000,00	2023.11.28	2024.02.21	-1 692
X1031335 / USD240124	162 000,00	2023.12.12	2024.01.24	1 117
Összesen forward ügyletek:				-5 117

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= Bérköltés (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 magas kockázatúnak lett besorolva, mert az Alap befektetési területe a lehető legszélesebb és globális, állampapírok és vállalati kötvények mellett részvényeket, árupiaci befektetési alapokat és származtatott eszközöket is tarthat.

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 portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a

visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Az Alap neve és befektetési politikája 2024.01.30-ával megváltozott. Az Alap új neve MBH ESG Új-Energia Részvény Alap lett és abszolút hozamú alapból részvény alappá vált. Az alap célja, hogy – egyéb jellemzők mellett – olyan cégek értékpapírjaiba fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, különös tekintettel az éghajlat változás mértékének csökkentésére az üvegházhatásúgáz-kibocsátás visszaszorítására és olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti vagy társadalmi szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az Alap célja, hogy hosszútávon tőkenövekedést érjen el, egyidejűleg a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) egy-egy meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó ESG mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje.

Budapest, 2024. április 29.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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)	829 179	735 076
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	8
09.	1. Követelések		8
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	243 338	250 586
14.	1. Értékpapírok	220 080	250 832
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	23 258	-246
16.	a) kamatokból, osztalékokból	325	323
17.	b) egyéb	22 933	-569
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	585 841	484 482
19.	1. Pénzeszközök	585 841	484 482
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	950	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	950	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 402	-5 117
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	833 531	729 959
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	828 510	728 434
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	769 717	623 915
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 307 310	1 363 720
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-537 593	-739 805
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	58 793	104 519
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9 271	-26 165
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	26 660	-5 363
33.	c) előző év(ek) eredménye	-10 922	41 404
34.	d) üzleti év eredménye	52 326	94 643
35.	F. Céltartalékok		
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	179	102
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	179	102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4 842	1 423
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	833 531	729 959

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	290 517		177 958
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	221 628		70 826
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	16 563		12 105
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			384
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	52 326	0	94 643

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 Forintban.

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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek 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.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	11 971	7 665
Letétkezelői díj	834	767
Megbízási díj	1 288	430
Felügyeleti díj	292	271
Könyvvizsgálói díj	908	978
Bankköltség	407	427
KELER díj	371	30
BONY díj	0	268
Egyéb költség	75	50
Könyvelési díj	0	1 219
Működési költség összesen	16 146	12 105

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 729.959 eFt, a saját tőke 728.434 eFt, a tárgyévi eredmény 94.643 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegetése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

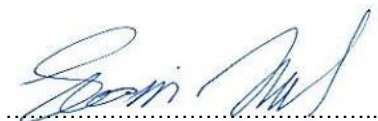
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

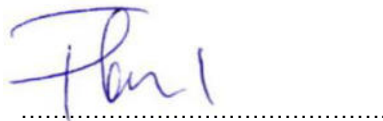
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához.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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 6 2 8 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 . 1 2 . 0 1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H - K E - III - 6 2 8/ 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 2 0 . 1 2 . 0 1

MNB engedély dátuma

2023 . évi

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	829 179	0	735 076
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	8
09.	1. Követelések			8
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	243 338	0	250 586
14.	1. Értékpapírok	220 080		250 832
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	23 258	0	-246
16.	a) kamatokból, osztalékokból	325		323
17.	b) egyéb	22 933		-569
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	585 841		484 482
19.	1. Pénzeszközök	585 841		484 482
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	950	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	950		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 402		-5 117
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	833 531	0	729 959
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	828 510	0	728 434
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	769 717	0	623 915
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 307 310		1 363 720
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-537 593		-739 805
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	58 793	0	104 519
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-9 271		-26 165
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	26 660		-5 363
33.	c) előző év(ek) eredménye	-10 922		41 404
34.	d) üzleti év eredménye	52 326		94 643
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	179	0	102
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	179		102
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4 842		1 423
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	833 531	0	729 959

H	-	K	E	-	III	-	6	2	8/	2	0	2	0
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

2023 . évi

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

"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	290 517		177 957
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	221 628		70 826
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			1
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	16 563		12 105
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			384
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	52 326	0	94 643

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

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, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Forgács Gabriella (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003228) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 977.900 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek 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 előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		8
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	8

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH ESG Új-Energia Részvény Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	950	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	950	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)		102
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	102

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

Előző év eFt	Tárgyév eFt
	MBH Befektetési

Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0 MBH Befekteté
---	-----------------

**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	1 307 310	56 410	0	1 363 720
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-537 593	0	202 212	-739 805
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9 271	6 412	23 306	-26 165
Értékelési különbszet tartaléka	26 660	484 861	516 884	-5 363
Előző év (évek) eredménye	-10 922	52 326	0	41 404
Üzleti év eredménye	52 326	94 643	52 326	94 643
SAJÁT TŐKE	828 510	694 652	794 728	728 434

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	4 327	MBH Befektetési
Könyvvizsgálói díj	445	489
Felügyeleti díj	0	65
Letétkezelési díj	70	62
Különadó	0	91
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	0	102
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4 842	809

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	137 481	29 685
Kapott kamat	37 086	43 959
Kapott osztalék	5 526	5 332
Határidős ügyletek bevételei	58 783	93 722
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	51 641	5 260
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	290 517	177 958

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	98 784	29 304
Osztalékadó	0	1 068
Határidős ügyletek ráfordításai	98 165	30 415
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	24 679	10 039
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	221 628	70 826

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	11 971	7 665
Letétkezelői díj	834	767
Megbízási díj	1 288	430
Felügyeleti díj	292	271
Könyvvizsgálói díj	908	978
Bankköltség	407	427
KELER díj	371	30
BONY díj	0	268
Egyéb költség	75	50
Könyvelési díj	0	1 219
Működési költség összesen	16 146	12 105

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

	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	50 000	50 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A510428G21 HUF	12000000	6 351	2 331	8 682
		6 351	2 331	8 682
Részvény				
AIR Liquide SA EUR	121	5 351	2 806	8 157
ALHRS FP EUR	400	3 561	-900	2 661
Alteo HUF	9907	15 381	12 854	28 235
AMERICAN ELECTRIC USD	500	14121	-52	14 069
ANE SM EUR	500	4992	382	5 374
AQMS US USD	7000	3337	-1494	1 843
ARISE SS SEK	3000	4720	-16	4 704
BFSA GY EUR	380	8828	-3708	5 120
BOL SS 2023 SEK	500	6829	-1404	5 425
BRE IM EUR	750	3742	-555	3 187
CE2 GY EUR	1300	5690	33	5 723
ELK NO NOK	13000	15978	-6612	9 366
ENPH US USD	250	15684	-4240	11 444
FAST NA EUR	170	2847	-1083	1 764
GLNG US USD	1500	11737	210	11 947
IBERDROLA EUR	3887	14314	3347	17 661
NEL ASA NOK	7300	5505	-3793	1 712
NESTE FH EUR	330	4273	-204	4 069
OMV EUR	1000	15862	-638	15 224
ORSTED DKK	200	5912	-2068	3 844
PLUG POWER USD	750	4315	-3146	1 169
SLR SM EUR	1500	7836	2849	10 685
SUBC NO NOK	1000	3163	1883	5 046
TE FP EUR	900	7451	-162	7 289
UMI BB EUR	750	7622	-473	7 149
VERBUND EUR	570	15420	2918	18 338
VWS DC ÚJ DKK	530	4842	990	5 832
WRT1V FH EUR	1200	4398	1631	6 029
XPEV US USD	1050	5846	-539	5 307
YAR NO NOK	1100	14924	-1393	13 531
		244 481	-2 577	241 904
Értékpapír összesen		250 832	-246	250 586

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
X1029455 / EUR240216	490 000,00						0	-641
X1022421 / EUR240410	889 000,00							-3 901
X1025980 / NOK240221	1 180 000,00							-1 692
X1031335 / USD240124	162 000,00						0	1 117
Összesen forward ügyletek:								-5 117
ÖSSZESEN :								-5 117

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	58 783	98 165	93 722	30 415
ÖSSZESEN :	58 783	98 165	93 722	30 415

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH ESG Új-Energia Részvény Alap (1111-822)

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	728 433 971
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1675
Darabszám (db):	623 914 989

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			102	7%
	Alapezelői 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):			1 423	93%
	Kötelezettségek összesen:			1 525	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			484 482	66,37%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			8	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	250 586	34,33%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			8 682	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	12 000 000	8 682	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			241 904	
		HUF	9907	28 235	
		EUR	13758	118 430	
		USD	11050	45779	
		SEK	3500	10129	
		NOK	22400	29655	
		DKK	730	9676	
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):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-5117	-0,70%
	Eszközök összesen:			729 959	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	27 780	30 520
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	9 715	47 912
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-26 660	5 363
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	0	-14 838
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	43 547	-8
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-15	-77
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-946	950
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 139	-3 419
14.	Értékelési különbözet		-5 363
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	464 686	30 817
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-560 735	-295 503
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	982 810	279 589
20.	Kapott hozamok +	42 611	46 731
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-112 239	-162 696
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	113 462	56 410
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-225 701	-202 212
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		-16 894
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	380 227	-101 359

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

MBH Befektetési Alapkeze

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	250 832 444	2023.12.31	250 586 231	246 213
Értékkülönbözlet	2023.12.31	- 246 212	2023.12.31	-	246 212
Értékpapírok összesen:		250 586 231		250 586 231	0
MBH Bank HUF	2023.12.31	65 838 713	2023.12.31	65 838 713	-
MBH Bank EUR	2023.12.31	404 570 486	2023.12.31	404 570 486	0
MBH Bank USD	2023.12.31	3 357 821	2023.12.31	3 357 821	0
MBH Bank GBP	2023.12.31	1 494 348	2023.12.31	1 494 348	0
MBH Bank DKK	2023.12.31	15 004	2023.12.31	14 784	220
MBH Bank NOK	2023.12.31	63 672	2023.12.31	63 672	0
MBH Bank SEK	2023.12.31	396 751	2023.12.31	396 751	0
Elszámolási betétszámla EUR OTP	2023.12.31	8 596 531	2023.12.31	8 596 531	0
Elszámolási betétszámla USD OTP	2023.12.31	148 120	2023.12.31	148 120	-
			2023.12.31		
Pénzeszközök összesen:		484 481 447		484 481 227	220
Egyéb követelés	2023.12.31	7 456	2023.12.31	-	7 456
Követelés összesen:	2023.12.31	7 456	2023.12.31	-	7 456
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözlet:	2023.12.31	- 5 116 984	2023.12.31	- 5 116 984	-
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	- 94 471	94 471
Szállítók	2023.12.31	101 617	2023.12.31		101 617
Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek	2023.12.31	1 422 561	2023.12.31	1 422 561	- 0
Nettó eszközérték összesen:		728 433 971		728 433 442	529
Befektetési jegyek db	2023.12.31	623 914 989	2023.12.31	623 914 989	-
Egy befektetési jegy értéke		1,1675		1,1675	0,0000

MBH ESG Új-Energia Részvény 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.

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 vezérlésével, 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 befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok részesedjenek a gazdaság egyes ágazatainak a fenntartható fejlődés okozta átalakulásából, a zöld energia globális terjedéséből, valamint az energiatermelés és fogyasztás strukturális átalakulása okozta változásokból. Az Alap a befektetési stratégia végrehajtása során – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő. Ennek megfelelően a portfólió összeállítása során a fenntarthatósági szempontok meghatározóak. Az Alap olyan részterületekre is fókuszálhat, mint az energiatermelés, megújuló energia, alternatív üzemanyagok, alternatív meghajtás, energia hatékonyság, hálózatfejlesztés, akvakultúra, környezetvédelem. Az Alap túlnyomó részben a fenti értékláncok bármely részén tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba kíván befektetni minél magasabb elérhető hozam megcélzásával.

Az Alap elsődlegesen részvénypiaci befektetésekre fókuszál. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a küszöbhozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. Az Alap tőkenövekedésre törekszik, hozamot nem fizet ki, illetve földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

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.