



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves beszámoló

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 27.

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	8 886 178	5 967 283
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	8 895 951	5 941 351
I. Követelések	114 330	25 563
1. Követelések	114 330	25 563
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 944 795	5 031 886
1. Értékpapírok	6 985 636	5 521 576
2. Értékpapírok értékelési különbözete	959 159	-489 690
a.) kamatokból, osztalékokból	9 121	55 971
b.) egyéb	950 038	-545 661
III. Pénzeszközök	836 826	883 902
1. Pénzeszközök	836 826	883 902
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	14 670	-180
1. Aktív időbeli elhatárolások	14 670	-180
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24 443	26 112
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	8 886 178	5 967 283
E.) Saját tőke	8 737 459	5 948 831
I. Induló tőke	4 849 663	3 653 633
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 360 367	13 725 872
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	8 510 704	10 072 239
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 887 796	2 295 198
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 683 673	947 665
2. Értékelési különbözet tartaléka	934 716	-463 579
3. Előző év(ek) eredménye	966 040	1 269 407
4. Üzleti év eredménye	303 367	541 705
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 755	1 294
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 755	1 294
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	146 964	17 158

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 351 791	3 794 880
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 771 242	3 091 567
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	277 182	161 608
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	303 367	541 705

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 27.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:17:12 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
09:35:30 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2022. december 31.
A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 02.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:
Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.314.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csiksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Tánicsics 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 különbözet 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 különbsége)

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 értékpapírpiacra 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 megbontjuk 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 deviza készlet növekedése és csökkenése 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 különbsége

A származtatott ügyletek értékelési különbségeként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbséget tartalékával szemben. Az értékelési különbséget összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbséget az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbséget 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 különbsége), 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 tárgyevi 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 költség számlák 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 eredménykimutatás 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 opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói díj teljesítménydíj,
- 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 zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggént 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 tartalmával 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 jellemzően 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 MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	adatok eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamnyereség	1 033 970	1 514 284	
Értékpapír eladásának kamatbevétele	34 946	80 363	
Határidős ügyletek bevétele	1 048 968	1 494 681	
Kapott osztalék	132 496	118 426	
Bankszámla kamata	1 675	11 228	
Lekötött bankbetét kamata	0	575	
Kártérítés	0	144	
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	99 736	575 179	
Összesen:	2 351 791	3 794 880	

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamvesztés	347 742	1 505 452	
Hitelkamat	1	13	
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	61 318	202 086	
Határidős ügyletek vesztesége	1 362 181	1 384 016	
Összesen:	1 771 242	3 091 567	

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	248 741	124 936
Letétkezelő díja	7 300	7 243
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	337	482
Egyéb költségek	20 804	28 947
Felügyeleti díj	2 536	2 538
Brókeri jut,	11 398	18 506
KELER díjak	1 688	2 699
Könyvvizsgálati díj	1 588	1 669
MNB engedélyezés díja	50	0
Befektetési alapok kölönadója	3 544	3 535
Összesen:	277 182	161 608

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	5 820	-180	
Várható osztalék	8 556	0	
Deviza utalás	294	0	
Összesen:	14 670	-180	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	794	834	
FX veszteség	1 781	0	
Alapkezelési díj	143 532	15 800	
Letétkezelési díj	723	524	
KELER díj	134	0	
Összesen:	146 964	17 158	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/D MÁK	23 000	214 165	213 937	156	-384
2026/E MÁK	8 000	79 915	72 093	832	-8 654
2028/A MÁK	10 300	136 254	117 850	1 333	-19 737
2030/A MÁK	2 900	29 254	26 256	315	-3 313
2031/A MÁK	19 057	207 539	173 263	1 188	-35 464
2038/A MÁK	4 000	39 915	32 348	213	-7 780
2041/A MÁK	5 500	53 781	44 133	1 130	-10 778
Államkötvények összesen:		760 823	679 880	5 167	-86 110
D220119	3 000	29 915	29 966	0	51
D220629	30 000	297 737	296 220	0	-1 517
D221019	9 000	88 181	87 956	0	-225
Diszkontkincstárjegyek összesen:		415 833	414 142	0	-1 691
MAGYAR 4.3 10/24/24	5 000	49 270	49 604	136	198
MAGYAR 4.6 10/24/29	2 750	26 835	27 237	80	322
NITROGEN 7	250	78 600	85 759	825	6 334
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	450	171 427	174 192	2 210	555
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		326 132	336 792	3 251	7 409
MEXBOND 8.5	85 000	141 802	143 439	703	934
Külföldi kötvények összesen:		141 802	143 439	703	934
MKB BANK	39 000	76 888	76 889	0	1
ALTEO	2 500	1 870	5 450	0	3 580
AUTOWALLIS	120 000	14 040	14 400	0	360
GRAFHISOFT PARK SE	18 271	66 881	69 795	0	2 914
MEGAKRAN HB	2 100 000	7 774	18 270	0	10 496
MOL 125	51 000	114 879	128 520	0	13 641
MTEKCOM	45 845	20 951	18 865	0	-2 086
OTP	14 605	180 352	242 443	0	62 091
RICHTER 100	36 304	293 129	316 752	0	23 623
ÁLLAM INYOMDA ÚJ	3 197	4 476	4 955	0	479
Belföldi részvény összesen:		781 240	896 339	0	115 099
6273 JT	200	36 849	43 905	0	7 056
6861 JP	400	64 810	81 801	0	16 991
ABNB US	1 000	42 679	54 227	0	11 548
AEGN GA	3 690	10 311	6 542	0	-3 769
AEROFLOT	8 000	22 011	10 922	0	-11 089

AIRBUS	2 000	70 626	82 922	0	12 296
ALPHA BANK	98 762	40 633	39 249	0	-1 384
ALSTOM SA	4 250	54 121	48 961	0	-5 160
APERAM S.A.	2 350	39 269	41 311	0	2 042
ARCELORMITTAL	12 045	36 313	125 093	0	88 780
ATL IM	13 300	77 587	85 664	0	8 077
BBAR US	36 390	52 209	37 336	0	-14 873
BHP BILLITON	9 070	62 262	87 784	0	25 522
BIDU US	1 300	62 937	63 001	0	64
CAIRO MEZZ PLC	16 375	2 548	871	0	-1 677
DEUTSCHE BANK AG	46 130	158 518	187 548	0	29 030
DNO NO	244 000	84 277	94 311	0	10 034
DOYU US	44 000	50 811	37 834	0	-12 977
DQ US	1 300	30 114	17 072	0	-13 042
EDP RENOVAVEIS	3 500	21 027	28 284	0	7 257
ERSTE AG	6 090	48 835	92 922	0	44 087
ETE GA	45 740	35 774	49 486	0	13 712
EUROBANK ERGASIAS	239 500	42 124	78 778	0	36 654
FANUC CORP	600	37 881	41 387	0	3 506
FERREXPO PLC	46 000	60 836	60 603	0	-233
FORD MOTOR CO	7 580	24 390	51 279	0	26 889
FR FP	4 500	40 506	44 136	0	3 630
FRONTLINE LTD	20 000	54 860	46 055	0	-8 805
IMB LN	11 500	82 891	81 800	0	-1 091
INTEL CORP	5 100	100 674	85 548	0	-15 126
INTESA SANPAOLO SPA	24 870	16 115	20 869	0	4 754
JPMORGAN CHASE & CO	3 609	126 629	186 138	0	59 509
ML FP	950	49 636	50 532	0	896
MYTIL GA	6 850	21 039	38 243	0	17 204
NEXANS	4 800	66 568	152 057	0	85 489
ORSTED	460	19 956	19 060	0	-896
PORSCHE HOLDING SE	3 415	71 131	105 146	0	34 015
PRYSMIAN SPA	7 862	56 949	96 055	0	39 106
RBI AV	9 332	61 809	89 118	0	27 309
RENAULT	8 700	101 507	98 059	0	-3 448
ROSNEFT	20 000	47 076	52 387	0	5 311
ROYAL DUTCH SHELL PLC	10 000	63 065	71 254	0	8 189
SAMSUNG ELECTRONICS GDR EUR	521	183 199	276 839	0	93 640
SBERBANK	24 800	111 043	129 646	0	18 603
SHA GY	45 000	116 656	121 050	0	4 394
STLA IM	7 500	40 614	46 179	0	5 565
TE FP	18 500	84 119	87 516	0	3 397
TEEKAY TANKERS	10 900	41 572	38 698	0	-2 874
UNICREDIT GROUP	12 570	35 694	62 822	0	27 128
VALE US	22 550	117 297	102 974	0	-14 323
WOLF US	4 510	133 891	164 185	0	30 294
ZAP NO	56 031	113 097	124 806	0	11 709
Külföldi részvények összesen:		3 227 345	3 940 265	0	712 920
ACCROM I	69 494 160	110 000	137 976	0	27 976
ISHARES MSCI CHILE ETF	10 880	88 491	81 825	0	-6 666
ISHARES MSCI JAPAN	5 950	101 550	129 767	0	28 217
ISHARES MSCI MEXICO	4 900	61 684	80 757	0	19 073
ISHARES MSCI S.KOREA	4 050	109 251	102 720	0	-6 531
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	8 400	118 893	149 788	0	30 895
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	9 080	166 774	245 231	0	78 457
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	7 000	104 425	83 196	0	-21 229
MKBHIGHRISK	50 170 428	50 000	39 475	0	-10 525
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	20 000	158 812	173 669	0	14 857
ISHARES SX600 AUTOS	5 870	111 521	131 456	0	19 935
ISHARES SX600 ENERGY	16 960	151 060	178 078	0	27 018
Befektetési jegyek összesen:		1 332 461	1 533 938	0	201 477
Mindösszesen:		6 985 636	7 944 795	9 121	950 038

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/D MÁK	7 350	68 440	55 604	50	-12 886
2026/E MÁK	6 000	59 936	46 077	624	-14 483
2027/A MÁK	2 000	16 847	14 749	107	-2 205
2028/A MÁK	10 300	136 254	91 087	1 333	-46 500
2028/B MÁK	18 000	178 973	148 295	7 678	-38 356
2029/A MÁK	10 000	73 108	68 251	1 216	-6 073
2030/A MÁK	2 900	29 254	20 057	315	-9 512
2031/A MÁK	51 057	481 195	341 416	3 182	-142 961
2032/A MÁK	55 800	471 094	410 188	2 687	-63 593
2032/G MÁK	10 000	79 551	74 822	2 688	-7 417
2033/A MÁK	2 000	15 054	11 936	314	-3 432
2034/A MÁK	32 500	212 091	184 809	3 847	-31 129
2038/A MÁK	11 000	57 371	59 544	588	1 585
2041/A MÁK	60 600	366 805	317 405	12 452	-61 852
REPHUN 5 02/22/27	70	28 083	27 979	154	-258
REPHUN 5.5 06/16/34	400	143 193	141 488	321	-2 026
Államkötvények összesen:		2 417 249	2 013 707	37 556	-441 098
MAGYAR 0.375	65	22 828	21 561	55	-1 322
MAGYAR 4.3 10/24/24	5 000	49 270	43 673	400	-5 997
MAGYAR 4.6 10/24/29	2 750	26 835	19 772	236	-7 299
NITROGEN 7	250	78 600	77 785	895	-1 710
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	450	171 426	166 408	2 398	-7 416
OTPHB FLOAT 16/11/07	150	53 043	49 678	427	-3 792
RAIFF HU 8.75 EUR	3	122 139	124 570	1 122	1 309
MAGYAR 0.01	1 000	37 197	39 965	2	2 766
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	152	57 875	61 740	1 081	2 784
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		619 213	605 152	6 616	-20 677
IPCOSS 7.25 02/01/27	200 000	62 928	72 397	2 255	7 214
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	4	143 558	147 731	1 612	2 561
ROMANI 4.625	575	179 919	175 021	7 932	-12 830
Külföldi kötvények összesen:		386 405	395 149	11 799	-3 055
MKB BANK	39 000	76 889	76 888	0	-1
ALTEO	2 500	1 870	8 000	0	6 130
AUTOWALLIS	120 000	14 040	11 544	0	-2 496
DELTA HB	121 680	4 793	4 417	0	-376
GRAFHSOFT PARK SE	31 671	118 873	100 397	0	-18 476
MEGAKRAN HB	2 100 000	7 774	8 295	0	521
MTEKCOM	167 845	65 749	56 899	0	-8 850
RICHTER 100	15 265	131 726	126 700	0	-5 026
ÁLLAMI NYOMDA ÚJ	3 197	4 476	4 796	0	320
Belföldi részvény összesen:		426 190	397 936	0	-28 254
AEGN GA	3 690	10 311	7 813	0	-2 498
AEROFLOT	8 000	22 011	0	0	-22 011
AGLX NO	10 000	13 482	13 020	0	-462
BIONTECH	330	22 129	18 623	0	-3 506
CAIRO MEZZ PLC	16 375	2 548	582	0	-1 966
DQ US	1 800	37 823	26 109	0	-11 714
ETE GA	45 740	35 774	68 598	0	32 824
FB US	1 075	44 588	48 600	0	4 012
FERREXPO PLC	39 000	34 320	27 710	0	-6 610
GAZP RX	19 400	0	0	0	0
IMB LN	8 150	57 831	76 288	0	18 457
IPCO SS	5 030	18 634	21 145	0	2 511
LEG IMMOBILIEN AG	2 100	56 084	51 154	0	-4 930
MRNA US	280	22 076	18 894	0	-3 182
MYTIL GA	4 575	20 394	37 172	0	16 778
NEXANS	1 015	35 481	34 308	0	-1 173
OKEA NO	4 565	7 604	5 944	0	-1 660

RANA NO	9 900	23 337	19 222	0	-4 115
RENAULT	3 225	41 177	40 370	0	-807
ROSN RX	40 000	0	0	0	0
SBER RX	109 880	0	0	0	0
SBLK US	3 700	28 841	26 730	0	-2 111
SHELL NA	6 750	69 635	71 541	0	1 906
STLA IM	8 300	45 185	44 064	0	-1 121
TE FP	18 875	71 720	110 828	0	39 108
TETY SS	6 414	15 102	13 954	0	-1 148
VONOVIA SE	4 300	37 692	37 898	0	206
ZAP NO	28 659	61 404	23 545	0	-37 859
Külföldi részvények összesen:		835 183	844 112	0	8 929
ACCROM I	69 494 160	110 000	143 511	0	33 511
ISHARES MSCI CHILE ETF	4 800	49 056	48 850	0	-206
ISHARES MSCI POLAND ETF	15 500	75 537	90 024	0	14 487
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	6 425	154 357	146 285	0	-8 072
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	2 450	23 926	27 796	0	3 870
MKBHIGHRISK	50 170 428	50 000	28 886	0	-21 114
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	10 000	79 406	0	0	-79 406
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	8 150	125 099	119 349	0	-5 750
VEU US	5 200	99 411	97 950	0	-1 461
XDNA US	4 000	19 275	14 937	0	-4 338
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	15 650	51 269	58 242	0	6 973
Befektetési jegyek összesen:		837 336	775 830	0	-61 506
Mindösszesen:		5 521 576	5 031 886	55 971	-545 661

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	738	546
Befektetési alapok különadója	1 017	748
Összesen:	1 755	1 294

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	8 737 459 051 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,801663
	Darabszám:	4 849 663 402

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	<i>0,0%</i>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<i>1 754 667</i>		<i>0,0%</i>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 754 667		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>146 963 892</i>		<i>1,7%</i>
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	148 718 559		1,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<i>836 825 797</i>		<i>9,6%</i>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	540 547 062		6,2%
HUF	208 616 459		2,4%
EUR	2 339 323		0,0%
USD	326 852 154		3,7%
GBP	82 532		0,0%
PLN	68 379		0,0%
CZK	10 674		0,0%
DKK	23 875		0,0%
JPY	619 390		0,0%
NOK	1 934 276		0,0%
OTP Bank Nyrt.	296 278 735		3,4%
EUR	233 165 698		2,7%
USD	59 579 603		0,7%
HUF	3 533 434		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<i>114 330 409</i>		<i>1,3%</i>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF		7 944 794 890	90,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		1 094 022 176	12,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	72 757	679 880 126	7,8%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	42 000	414 142 050	4,7%
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.:	HUF		480 231 019	5,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			336 791 839	3,9%
	EUR	700	259 950 541	3,0%
	HUF	7 750	76 841 298	0,9%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	85 000	143 439 180	1,6%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		4 836 603 875	55,4%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 430 722	896 339 688	10,3%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			3 940 264 187	45,1%
	DKK	460	19 059 765	0,2%
	EUR	667 102	2 238 427 723	25,6%
	GBP	66 570	230 186 800	2,6%
	NOK	300 031	219 117 040	2,5%
	USD	203 039	1 066 380 060	12,2%
	JPY	1 200	167 092 799	1,9%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 533 937 820	17,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 356 487 135	15,5%
	EUR	31 230	459 322 750	5,3%
	USD	61 860	897 164 385	10,3%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			177 450 685	2,0%
	HUF	119 664 588	177 450 685	2,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		14 669 246	0,2%
(összes):				
II/6. Származtatott ügyletek	HUF		-24 442 732	-0,3%
értékelési különbözete				
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		8 886 177 610	101,7%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2022.12.31	
Saját tőke:	5 948 830 795	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ	1,628196	
Darabszám:	3 653 633 586	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 294 206		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 294 206		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	17 158 485		0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	18 452 691		0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	883 902 046		14,9%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	884 814 197		14,9%
HUF	96 459 463		1,6%
EUR	198 859 297		3,3%
USD	587 131 702		9,9%
JPY	2 019		0,0%
GBP	1 838 361		0,0%
PLN	73 377		0,0%
NOK	438 052		0,0%
CZK	11 926		0,0%
SEK	5		0,0%
OTP Bank Nyrt.	-912 151		0,0%
USD	-912 151		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	25 563 146		0,4%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	5 031 885 752	Devizanem	(%)
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	2 013 706 890	HUF	84,6%
		HUF	33,9%

II/4.1.1. Kötvények (összes):			2 013 706 890	33,9%
	HUF	279 507	1 844 239 071	31,0%
	EUR	70	27 979 368	0,5%
	USD	400	141 488 451	2,4%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		1 000 300 645	16,8%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			605 152 026	10,2%
	EUR	2 070	541 707 443	9,1%
	HUF	7 750	63 444 583	1,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			395 148 619	6,6%
	USD	200 000	72 397 063	1,2%
	EUR	579	322 751 556	5,4%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 242 047 741	20,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 601 158	397 936 009	6,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			844 111 732	14,2%
	EUR	122 945	504 328 031	8,5%
	GBP	47 150	103 998 112	1,7%
	NOK	53 124	61 729 905	1,0%
	USD	7 185	138 956 782	2,3%
	RUB	169 280	0	0,0%
	SEK	11 444	35 098 902	0,6%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		775 830 476	13,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			603 433 980	10,1%
	USD	56 525	545 192 122	9,2%
	EUR	15 650	58 241 858	1,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			172 396 496	2,9%
	HUF	119 664 588	172 396 496	2,9%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		-179 340	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		26 111 876	0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 967 283 480	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6 704 531	6 809 241
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	134 249	331 113
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	959 159	-489 690
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	686 228	8 832
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	4 873 087	7 074 403
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-819	-461
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13 272	14 850
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	65 899	-129 806
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-8 461 905	-4 830 127
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-12 831 653	-19 083 534
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 200 630	14 042 816
19	Kapott hozamok +	169 118	210 591
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 376 622	-1 932 038
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	3 297 974	633 718
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-921 352	-2 565 756
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	619 248	47 076
	Pénzeszközök nyitó értéke	217 578	836 826
	Pénzeszközök záró értéke	836 826	883 902
	Pénzeszközök változása	619 248	47 076

8. Származtatott ügyletek

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	1 374 480 000	-3 678 244
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 153 680 000	-10 318 798
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	173 812 500	-787 320
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	223 497 200	-1 542 568
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.01.27	116 039 000	-5 318 907
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.04.22	94 710 100	-2 393 639
Határidős forward pozíció	JPYHUF	2022.02.17	59 703 440	-604 986
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 951 955 460	633 530
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	504 086 060	-431 800
Összesen:			5 651 963 760	-24 442 732

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	688 018 270	4 959 471
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	56 502 900	2 042 207
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	112 384 800	3 463 413
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	192 287 550	4 304 270
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	291 501 000	2 295 954
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	92 368 000	1 317 697
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	102 104 550	5 676 210
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	39 444 080	2 052 654
Összesen:			1 574 611 150	26 111 876

9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **4 849 663 402 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 365 505 282 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 561 535 098 db

2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 3 653 633 586 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:

1,628196 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a forgatókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban kezdte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatokot a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedték, és az újévben további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokot, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénypiacok az év nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltségen forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható. Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedés fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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 2022. évi hozama -8,51%. 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, 2023. április 27.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:18:11 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
09:38:40 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Ambíció Nyíltvégű
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2022. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 MKB 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 felelőségünk 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 felelősége 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2023. április 27.



Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves jelentés

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 27.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-177/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mbk.hu
www.mkbalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokból, hazai és külföldi jelzáloglevelekből, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru- és derivatívákhoz kötött befektetéseken. Az Alap az

egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2022-es év az elmúlt évszázad egyik legrosszabb éve lett befektetési szempontból, miután a berobbanó inflációra a jegybankok a gazdaságtörténetben szokatlan mértékű és gyorsaságú kamatemelésekkel reagáltak. Az inflációs pánikot tetézte az Európában évtizedek óta nem látott háború, amelynek konkrét harci cselekményei ugyan nem érintették az európai országokat közvetlenül, viszont a konfliktus gazdasági vetülete pánikot keltett a reálgazdaság szereplőiben és a befektetőkben egyaránt. A háború ráadásul a legérzékenyebb pontján találta el a piacokat: a magasabb és hosszabban elhúzódó inflációs várakozásokat erősítette.

Ezen fejlemények nyomán egyszerre értékelődött le a kötvény- és a részvényt piac, gyakorlatilag csak a készpénz jelentett menedéket, illetve magyar befektetőként a deviza tartása tudta érdemben tompítani az esés erejét. A magyar kötvénypiac még az eső kötvénypiacon belül is jelentősen alulteljesítő volt, az MNB gyors kamatemelései – amelyek 1 éven belül 0,6%-ról effektív 18%-ig vitték fel a kamatokat – jelentős, MAX index szintjén csúcsból 20%-ot meghaladó leértékelődést okozott, és még a részvényt piacokat is alulteljesítette.

A folyamat elején az alapokban nagy súllyal tartott rövid 2-4 éves futamidejű, elsősorban EUR denominált vállalati kötvények még tartották magukat, később azonban a gyorsan emelkedő hazai államkötvény-hozamok maguk alá temették ezt a piacot is, és októberre nagymértékű leértékelődés következett be.

A portfóliók ráadásul 4-5%-os súllyal rendelkeztek orosz kitettségekkel, amit a szankciók elterjedése kapcsán gyorsan befagytak, és bár az orosz piacokon kereskednek ezekkel az értékpapírokkal az Alapkezelő óvatossági okokból nulla értéken értékeli őket.

A portfóliók leértékelődését elsősorban a kötvények okozták, a részvényt piacok kisebb és gyorsan likvidálható pozíciókkal rendelkezünk. A kötvénypiacon az év elején minimális magyar államkötvény kitettséggel rendelkezünk, a helyette tartott vállalati kötvényekben azonban elpárolgott a likviditás ezért nehezen lehetett változtatni a pozíciókon, ráadásul az alapokból látott tőkeáramlás miatt egyébként is folyamatos eladásokkal kellett a piacra lépni.

Az év második felében a portfóliók hosszú magyar államkötvény kitettségét sok apró lépéssel szignifikánsan emeltük.

2022-ben nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

Orosz kitettséggel kapcsolatos intézkedések

2022. február 24-én az orosz hadsereg Ukrajna területére lépve területszerző offenzívába kezdett. A meglepő, és az újkori történelemben Európában példátlan katonai agresszióra az EU és a fejlett világ erőteljes szankciókkal reagáltak, amelynek részeként az orosz pénzügyi rendszert igyekeztek kikapcsolni a nemzetközi vérkeringésből. Ennek részeként egyes orosz bankokat lekapcsoltak a SWIFT rendszerből, illetve az orosz pénzügyi termékek (kötvények és részvények) elszámolhatósága is megkérdőjeleződött először csak nemzetközi, később orosz részről is. A helyzet eredményeképp az orosz kötődésű eszközök kereskedése befagyott, a Londonban forgó részvények árfolyama praktikusán nullára csökkent, majd ezek

kereskedését felfüggesztették. A helyzet olyan gyorsan következett be, illetve az árfolyamreakciók olyan hevesek voltak, hogy az Alapkezelő alapjai, amelyek rendelkeztek közvetlen orosz kitétséggel már nem tudtak érdemben reagálni a helyzetre, a kitétségei eladhatatlanná váltak.

Az Alap (korábban) Londonban forgó orosz részvények letéti jegyeit (ADR) tartotta (Sberbank, Rosneft, Gazprom). Ezeket az értékpapírokat az Alapkezelő a mérleg fordulónapján, összhangban a befektetési alapokra vonatkozó hatályos magyar számviteli szabályozással, azok fordulónapon elérhető piaci árfolyamait felhasználva értékelte. A fordulónapot követően, a háború kitörésére, illetve az azt követő eseményekre reagálva pedig a következő értékeléseket alkalmazta az Alapkezelő.

A részvények értékelésénél az Alapkezelő az utolsó londoni záraskor kialakult árszintet használja. Bár az Alap által birtokolt részvények kereskedése – az orosz kötvényekhez hasonlóan – újra indult, de itt is a kötvényekhez hasonló kikötéssel: nem kereskedhetnek a részvényekkel külföldiek. Az így kialakuló árak jóval meghaladják az Alapkezelő által az értékelésben használtakat, de addig amíg a piac nem elérhető az Alapkezelő számára, addig nem értékeli át a papírokat, tehát tartja az utolsó londoni záraskor kialakult (nulla közeli) árszintet.

3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 944 795	90,9%	5 031 886	84,6%
b) banki egyenlegek	836 826	9,6%	883 902	14,9%
c) egyéb eszközök	104 557	1,2%	51 495	0,9%
d) összes eszköz	8 886 178	101,7%	5 967 283	100,3%
e) kötelezettségek*	148 719	1,7%	18 452	0,3%
f) nettó eszközérték	8 737 459	100,0%	5 948 831	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211.Magyar Államkötvény				
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	213 936 570	2,45%
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	72 093 280	0,83%
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	117 850 334	1,35%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	26 255 933	0,30%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	173 263 004	1,98%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	32 347 520	0,37%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	44 133 485	0,51%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			679 880 126,00	7,78%
3212.Diszkont kincstárjegy				
D220119	HUF	HU0000523840	29 965 830	0,34%
D220629	HUF	HU0000523691	296 220 300	3,39%
D221019	HUF	HU0000523857	87 955 920	1,01%
3212.Diszkont kincstárjegy Összesen:			414 142 050,00	4,74%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény				
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	49 604 500	0,57%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	27 236 798	0,31%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	85 758 777	0,98%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	174 191 764	1,99%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			336 791 839,00	3,85%
3222.Külföldi kötvény				
MEXBOND 8.5	MXN	MX0MGO0000J5	143 439 180	1,64%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			143 439 180,00	1,64%
3231.Belföldi részvény				

ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	4 955 350	0,06%
ALTEO	HUF	HU0000155726	5 450 000	0,06%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	14 400 000	0,16%
GRAPHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	69 795 220	0,80%
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	18 270 000	0,21%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	76 888 500	0,88%
MOL 125	HUF	HU0000153937	128 520 000	1,47%
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	18 865 218	0,22%
OTP	HUF	HU0000061726	242 443 000	2,77%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	316 752 400	3,63%
3231. Belföldi részvény Összesen:			896 339 688,00	10,26%
3232. Külföldi részvény				
ABNB US	USD	US0090661010	54 227 458	0,62%
AEGN GA	EUR	GRS495003006	6 542 536	0,07%
AEROFLOT	EUR	US69343R1014	10 922 400	0,13%
AIRBUS	EUR	NL0000235190	82 921 680	0,95%
ALPHA BANK	EUR	GRS015003007	39 249 303	0,45%
ALSTOM SA	EUR	FR0010220475	48 960 765	0,56%
APERAM S.A.	EUR	LU0569974404	41 311 026	0,47%
ARCELORMITTAL	EUR	LU1598757687	125 093 408	1,43%
ATL IM	EUR	IT0003506190	85 663 904	0,98%
BBAR US	USD	US0589341009	37 335 649	0,43%
BHP BILLITON	GBP	GB00BH0P3Z91	87 783 631	1,00%
BIDU US	USD	US0567521085	63 001 108	0,72%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	871 310	0,01%
DEUTSCHE BANK AG	EUR	DE0005140008	187 548 065	2,15%
DNO NO	NOK	NO0003921009	94 311 209	1,08%
DOYU US	USD	US25985W1053	37 834 474	0,43%
DQ US	USD	US23703Q2030	17 072 415	0,20%
EDP RENOVAVEIS	EUR	ES0127797019	28 283 850	0,32%
ERSTE AG	EUR	AT0000652011	92 922 134	1,06%
ETE GA	EUR	GRS003003035	49 486 472	0,57%
EUROBANK ERGASIAS	EUR	GRS323003012	78 777 921	0,90%
FANUC CORP	JPY	JP3802400006	41 387 000	0,47%
FERREXPO PLC	GBP	GB00B1XH2C03	60 602 692	0,69%
FORD MOTOR CO	USD	US3453708600	51 278 675	0,59%
FR FP	EUR	FR0013176526	44 136 090	0,51%
FRONTLINE LTD	USD	BMG3682E1921	46 055 394	0,53%
IMB LN	GBP	GB0004544929	81 800 477	0,94%
INTEL CORP	USD	US4581401001	85 547 732	0,98%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	IT0000072618	20 868 566	0,24%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	US46625H1005	186 138 428	2,13%
ML FP	EUR	FR0000121261	50 531 783	0,58%
MYTIL GA	EUR	GRS393503008	38 243 345	0,44%
NEXANS	EUR	FR0000044448	152 057 520	1,74%
ORSTED	DKK	DK0060094928	19 059 765	0,22%
PORSCHE HOLDING SE	EUR	DE000PAH0038	105 145 664	1,20%
PRYSMIAN SPA	EUR	IT0004176001	96 054 693	1,10%
RBI AV	EUR	AT0000606306	89 117 987	1,02%
RENAULT	EUR	FR0000131906	98 058 614	1,12%
ROSNEFT	USD	US67812M2070	52 387 196	0,60%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	GB00B03MLX29	71 253 900	0,82%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR EUR	EUR	US7960508882	276 838 560	3,17%
SBERBANK	USD	US80585Y3080	129 645 608	1,48%
SHA GY	EUR	DE000SHA0159	121 050 450	1,39%
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	46 178 505	0,53%
TE FP	EUR	NL0014559478	87 515 730	1,00%
TEEKAY TANKERS	USD	MHY8565N3002	38 697 605	0,44%
UNICREDIT GROUP	EUR	IT0005239360	62 821 542	0,72%
VALE US	USD	US91912E1055	102 973 542	1,18%
WOLF US	USD	US9778521024	164 184 776	1,88%

ZAP NO	NOK	NO0010713936	124 805 831	1,43%
6273 JT	JPY	JP3162600005	43 905 077	0,50%
6861 JP	JPY	JP3236200006	81 800 722	0,94%
3232.Külföldi részvény Összesen:			3 940 264 187,00	45,10%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	137 975 790	1,58%
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	US4642866408	81 824 606	0,94%
ISHARES MSCI JAPAN	USD	US46434G8226	129 766 773	1,49%
ISHARES MSCI MEXICO	USD	US4642868222	80 756 537	0,92%
ISHARES MSCI S.KOREA	USD	US4642867729	102 720 303	1,18%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	EUR	DE0002635307	149 788 170	1,71%
ISHARES SX600 AUTOS	EUR	DE000A0Q4R28	131 456 361	1,50%
ISHARES SX600 ENERGY	EUR	DE000A0H08M3	178 078 219	2,04%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	USD	US4642887529	245 231 489	2,81%
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	USD	US5007673065	83 196 105	0,95%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	39 474 895	0,45%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	173 668 572	1,99%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			1 533 937 820,00	17,56%
331.Határidős eladás				
X0843958 / EUR220422	HUF		-3 678 244	-0,04%
X0842771 / EUR221222	HUF		-10 318 798	-0,12%
X0843969 / EUR221222	HUF		-787 320	-0,01%
X0844500 / EUR221222	HUF		-1 542 568	-0,02%
X0820482 / GBP220127	HUF		-5 318 907	-0,06%
X0844372 / GBP220422	HUF		-2 393 639	-0,03%
X0824037 / JPY220217	HUF		-604 986	-0,01%
X0845102 / USD221222	HUF		-431 800	0,00%
X0844256 / USD221222	HUF		633 530	0,01%
331.Határidős eladás Összesen:			- 24 442 732,00	-0,28%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211.Magyar Államkötvény				
REPHUN 5 02/22/27	EUR	XS2558594391	27 979 368	0,47%
REPHUN 5.5 06/16/34	USD	XS2010026487	141 488 451	2,38%
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	55 603 706	0,93%
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	46 076 520	0,77%
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	14 749 200	0,25%
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	91 086 814	1,53%
2028/B MÁK	HUF	HU0000405543	148 294 620	2,49%
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	68 250 900	1,15%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	20 057 328	0,34%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	341 415 606	5,74%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	410 188 032	6,90%
2032/G MÁK	HUF	HU0000405535	74 822 100	1,26%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	11 936 440	0,20%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	184 808 975	3,11%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	59 544 210	1,00%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	317 404 620	5,34%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			2 013 706 890,00	33,85%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény				
MAGYAR 0.01	EUR	HU0000360821	39 965 151	0,67%
MAGYAR 0.375	EUR	XS2348280707	21 560 603	0,36%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	43 672 908	0,73%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	19 771 675	0,33%
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	EUR	XS1401114811	61 739 863	1,04%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	77 785 029	1,31%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	49 678 209	0,84%

OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	166 408 100	2,80%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	124 570 488	2,09%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			605 152 026,00	10,17%
3222.Külföldi kötvény				
IPCOSS 7.25 02/01/27	USD	NO0012423476	72 397 063	1,22%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	147 730 514	2,48%
ROMANI 4.625	EUR	XS1968706876	175 021 042	2,94%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			395 148 619,00	6,64%
3231.Belföldi részvény				
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	4 795 500	0,08%
ALTEO	HUF	HU0000155726	8 000 000	0,13%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	11 544 000	0,19%
DELTA HB	HUF	HU0000151956	4 416 984	0,07%
GRAPHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	100 397 070	1,69%
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	8 295 000	0,14%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	76 888 500	1,29%
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	56 899 455	0,96%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	126 699 500	2,13%
3231.Belföldi részvény Összesen:			397 936 009,00	6,69%
3232.Külföldi részvény				
AEGN GA	EUR	GRS495003006	7 812 920	0,13%
AEROFLOT	EUR	US69343R1014	0	0,00%
AGLX NO	NOK	NO0010872468	13 019 940	0,22%
BIONTECH	USD	US09075V1026	18 623 434	0,31%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	582 004	0,01%
DQ US	USD	US23703Q2030	26 109 009	0,44%
ETE GA	EUR	GRS003003035	68 597 959	1,15%
FB US	USD	US30303M1027	48 600 031	0,82%
FERREXPO PLC	GBP	GB00B1XH2C03	27 709 990	0,47%
GAZP RX	RUB	RU0007661625	0	0,00%
IMB LN	GBP	GB0004544929	76 288 122	1,28%
IPCO SS	SEK	CA46016U1084	21 144 732	0,36%
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	DE000LEG1110	51 154 352	0,86%
MRNA US	USD	US60770K1079	18 894 300	0,32%
MYTIL GA	EUR	GRS393503008	37 172 218	0,62%
NEXANS	EUR	FR0000044448	34 308 129	0,58%
OKEA NO	NOK	NO0010816895	5 943 603	0,10%
RANA NO	NOK	NO0010907389	19 221 543	0,32%
RENAULT	EUR	FR0000131906	40 369 965	0,68%
ROSN RX	RUB	RU000A0J2Q06	0	0,00%
SBER RX	RUB	RU0009029540	0	0,00%
SBLK US	USD	MHY8162K2046	26 730 008	0,45%
SHELL NA	EUR	GB00BP6MXD84	71 540 685	1,20%
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	44 064 003	0,74%
TE FP	EUR	NL0014559478	110 827 724	1,86%
TETY SS	SEK	SE0017859259	13 954 170	0,23%
VONOVIA SE	EUR	DE000A IML7J1	37 898 072	0,64%
ZAP NO	NOK	NO0010713936	23 544 819	0,40%
3232.Külföldi részvény Összesen:			844 111 732,00	14,19%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	143 510 722	2,41%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	EUR	DE0006289309	58 241 858	0,98%
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	US4642866408	48 850 422	0,82%
ISHARES MSCI POLAND ETF	USD	US46429B6065	90 024 198	1,51%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	USD	US4642887529	146 284 955	2,46%
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	USD	US5007673065	27 796 563	0,47%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	28 885 774	0,49%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	0	0,00%

VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	USD	US9220428588	119 348 652	2,01%
VEU US	USD	US9220427754	97 950 295	1,65%
XDNA US	USD	US48817R7061	14 937 037	0,25%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			775 830 476,00	13,04%
331. Határidős eladás				
X0937677 / EUR230118	HUF		4 959 471	0,08%
X0926585 / EUR230119	HUF		2 042 207	0,03%
X0930217 / EUR230119	HUF		3 463 413	0,06%
X0937582 / EUR230324	HUF		2 295 954	0,04%
X0931566 / EUR230324	HUF		4 304 270	0,07%
X0938007 / GBP230118	HUF		1 317 697	0,02%
X0928714 / USD230119	HUF		5 676 210	0,10%
X0934121 / USD230323	HUF		2 052 654	0,03%
331. Határidős eladás Összesen:			26 111 876,00	0,44%

4./ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **4 849 663 402 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 365 505 282 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 561 535 098 db

2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **3 653 633 586 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,628196 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	114 330	25 563
Értékpapírok	7 944 795	5 031 886
Pénzeszközök	836 826	883 902
Aktív időbeli elhatárolások	14 670	-180
Származtatott ügyletek ért. kül.	-24 443	26 112
Eszközök összesen	8 886 178	5 967 283
Kötelezettségek	1 755	1 294
Passzív elhatárolások	146 964	17 158
Nettó eszközérték/Saját tőke	8 737 459	5 948 831

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 767 344	98%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	177 451	2%	2%
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	7 944 795	100%	91%

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 859 490	97%	82%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	172 396	3%	3%
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	5 031 886	100%	85%

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

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 13.04%

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

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	580 549	703 313
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	248 741	124 936
d) a letétkezelő díjai	7 300	7 243
e) egyéb díjak és adók	21 141	29 429
f) nettó jövedelem	303 367	541 705
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 887 796	2 295 198
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	934 716	-463 579
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
2020	2020.12.31	5 746 407 857	1,637197
2021	2021.12.31	8 737 459 051	1,801663
2022	2022.12.31	5 948 830 795	1,628196

10./ Származtatott ügyletek

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	1 374 480 000	-3 678 244
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 153 680 000	-10 318 798
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	173 812 500	-787 320
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	223 497 200	-1 542 568
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.01.27	116 039 000	-5 318 907
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.04.22	94 710 100	-2 393 639
Határidős forward pozíció	JPYHUF	2022.02.17	59 703 440	-604 986
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 951 955 460	633 530
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	504 086 060	-431 800
Összesen:			5 651 963 760	-24 442 732

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	688 018 270	4 959 471
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	56 502 900	2 042 207
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	112 384 800	3 463 413
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	192 287 550	4 304 270
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	291 501 000	2 295 954
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	92 368 000	1 317 697
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	102 104 550	5 676 210
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	39 444 080	2 052 654
Összesen:			1 574 611 150	26 111 876

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**MKB Alapkezelő Zrt.**

	Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)			
	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	adatok Ft-ban Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
Összesen	60	665 519 778	232 414 813	897 934 591

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás = Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid 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 MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, kötvénypiaci és részvénypiaci kitettségű eszközöket tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciót 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 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódtak a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott árromlási ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit Suisse számára szükségessé vált mentőöv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (addicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zero kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénypiaci indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratúinak okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többértékűek voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraárazták az egész szektort érintő kockázatokat, illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja késztetni a fejlett piaci bankszektor számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban várthoz képest alacsonyabban tetőző alapkamatokat eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történeteket követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szüksége nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023 első negyedévében az infláció és a jegybankok felől érkező kamatemelési nyomás, illetve a nagyfokú befektetői pesszimizmus miatt a portfóliók kockázatos eszköz kitétségét magasan tartottuk. A március elején kipattanó amerikai régiós bankválság és a Credit Suisse csődje miatt várható hitelezési aktivitás visszaesés miatt a fent említett kockázatos eszköz kitétséget jelentősen csökkentettük.

Az Alap az orosz kitétségekre 2022-ben speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezen kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli. Ez az értékelési eljárás a mérlegzárást követően is érvényben maradt, hiszen azt az indokló körülményekben (orosz eszközök kereskedésére vonatkozó szankciók, orosz tőkepiacok nemzetközi pénzügyi rendszerekből való kiszakadása) érdemi változás nem történt. Ezen értékelési szabályok validitását az Alapkezelő rendszeresen monitorozza, szükség esetén azokat felülvizsgálja.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	5 948 830 795	3 653 633 586	1,628196	HUF
2023.04.19	5 501 420 420	3 317 466 438	1,658320	HUF

Budapest, 2023. április 27.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:19:00 +02'00'

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
09:41:19 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Mérleg és eredménykimutatás
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	8 886 178	5 967 283
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	8 895 951	5 941 351
I. Követelések	114 330	25 563
1. Követelések	114 330	25 563
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 944 795	5 031 886
1. Értékpapírok	6 985 636	5 521 576
2. Értékpapírok értékelési különbözete	959 159	-489 690
a.) kamatokból, osztalékokból	9 121	55 971
b.) egyéb	950 038	-545 661
III. Pénzeszközök	836 826	883 902
1. Pénzeszközök	836 826	883 902
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	14 670	-180
1. Aktív időbeli elhatárolások	14 670	-180
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24 443	26 112
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	8 886 178	5 967 283
E.) Saját tőke	8 737 459	5 948 831
I. Induló tőke	4 849 663	3 653 633
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 360 367	13 725 872
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	8 510 704	10 072 239
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 887 796	2 295 198
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 683 673	947 665
2. Értékelési különbözet tartaléka	934 716	-463 579
3. Előző év(ek) eredménye	966 040	1 269 407
4. Üzleti év eredménye	303 367	541 705
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 755	1 294
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 755	1 294
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	146 964	17 158

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 351 791	3 794 880
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 771 242	3 091 567
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	277 182	161 608
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	303 367	541 705

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.

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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik 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 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	248 741	124 936
Letétkezelő díja	7 300	7 243
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	337	482
Egyéb költségek	20 804	28 947
Felügyeleti díj	2 536	2 538
Brókeri jut,	11 398	18 506
KELER díjak	1 688	2 699
Könyvvizsgálati díj	1 588	1 669
MNB engedélyezés díja	50	0
Befektetési alapok különadója	3 544	3 535
Összesen:	277 182	161 608