



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

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

Éves beszámoló

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 27.

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	388 146	233 639
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	388 146	233 592
I. Követelések	27 103	26 417
1. Követelések	27 103	26 417
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	245 430	187 136
1. Értékpapírok	203 651	188 596
2. Értékpapírok értékelési különbözete	41 779	-1 460
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	41 779	-1 460
III. Pénzeszközök	115 613	20 039
1. Pénzeszközök	115 613	20 039
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	47
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	47
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	388 146	233 639
E.) Saját tőke	385 550	230 394
I. Induló tőke	345 167	223 774
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	522 638	673 177
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	177 471	449 403
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	40 383	6 620
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	623	-10 812
2. Értékelési különbözet tartaléka	41 779	-1 460
3. Előző év(ek) eredménye	-3 137	-2 019
4. Üzleti év eredménye	1 118	20 911
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	80	51
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	80	51
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 516	3 194

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	100 328	100 090
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	90 707	70 447
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 503	8 732
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 118	20 911

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 27.

Bedene
k
Melinda

Digitálisan
aláírta: Bedenek
Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:28:57 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
10:27:01 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Hazai Feltörekvő Részvény 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.
mkbalapkezelo@mkb.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

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 1.030.000 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, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics 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 hiba”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert 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 különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalmával 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) különbözet, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

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 hosszú lejáratú 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 pénzügyi értékre 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,
- Opciós 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,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap 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

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 30.000.000 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, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	9 722	23 872
Határidős ügyletek bevétele	83 273	59 909
Kapott osztalék	6 319	12 316
Bankszámla kamata	1 014	3 993
Összesen:	100 328	100 090

b.) Ráfordítások

Megnevezés	eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	20 888	9 968
Határidős ügyletek vesztesége	69 819	60 479
Összesen:	90 707	70 447

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	6 182	6 406
Letétkezelő díja	330	288
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	154	126
Egyéb költségek	1 837	1 912
Felügyeleti díj	115	101
Brókeri jut,	192	273
KELER díjak	69	60
Könyvvizsgálati díj	1 246	1 309
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	165	144
Összesen:	8 503	8 732

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	0	47	
Összesen:	0	47	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	622	654	
Alapkezelési díj	1 862	2 520	
Letétkezelési díj	32	20	
Összesen:	2 516	3 194	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
4IG 20	10 000	6 300	8 540	0	2 240
AKKO	8 000	3 313	3 396	0	83
ALTEO	8 360	6 741	18 225	0	11 484
APPENINN HOLDING	19 990	8 291	4 857	0	-3 434
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	22 301	9 532	8 642	0	-890
GRAFHISOFT PARK SE	6 691	23 295	25 559	0	2 264
MOL 125	12 370	36 849	31 172	0	-5 677
MTEKCOM	20 760	8 723	8 543	0	-180
OPIMUS	34 615	8 157	7 131	0	-1 026
OTP	2 905	33 759	48 223	0	14 464
PANNERGY	12 840	9 004	13 354	0	4 350
RICHTER 100	4 170	25 167	36 383	0	11 216
WABERERS	5 500	9 420	12 980	0	3 560
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	11 887	15 100	18 425	0	3 325
Belföldi részvény összesen:		203 651	245 430	0	41 779
Mindösszesen:		203 651	245 430	0	41 779

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
4IG 20	10 000	6 300	7 150	0	850
AKKO	8 000	3 313	2 144	0	-1 169
ALTEO	3 913	3 146	12 522	0	9 376
APPENINN HOLDING	16 490	6 655	2 432	0	-4 223
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	22 301	9 532	5 263	0	-4 269
GRAFHISOFT PARK SE	6 691	23 295	21 210	0	-2 085
MASTERPLAST	27	107	103	0	-4
MOL 125	10 363	27 959	26 964	0	-995
MTELKOM	15 760	6 496	5 343	0	-1 153
OPIMUS	34 615	8 157	4 085	0	-4 072
OTP	3 380	41 451	34 172	0	-7 279
PANNERGY	6 740	4 926	8 863	0	3 937
RICHTER 100	3 573	24 719	29 656	0	4 937
WABERERS	4 300	6 600	8 944	0	2 344
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	12 190	15 940	18 285	0	2 345
Belföldi részvény összesen:		188 596	187 136	0	-1 460
Mindösszesen:		188 596	187 136	0	-1 460

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	33	21
Befektetési alapok különadója	47	30
Összesen:	80	51

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-772	MKB Hazai Feltörekvő Részvény 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:	385 550 029 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,116995
	Darabszám:	345 167 177

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>	79 762			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	79 762			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	2 516 495			0,7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 596 257			0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	115 613 527			30,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	115 613 527			30,0%
	HUF			30,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	27 102 600			7,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0			0,0%
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
		HUF		245 430 158 63,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		HUF		- 0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		HUF		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>		HUF		0 0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>		HUF		245 430 158 63,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		HUF	180 389	245 430 158 63,7%

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		388 146 285	100,7%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-772	MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2022.12.31
Saját tőke:		230 394 041 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,029585
Darabszám:		223 773 625

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			Nettó eszközérték %-ában
				(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	50 921			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	50 921			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	3 194 406			1,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 245 327			1,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 039 339			8,7%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	20 039 339			
HUF	20 039 339			8,7%
II/2. Egyéb követelés (összes):	26 417 000			11,5%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét	0			0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):	HUF		187 136 057	81,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		-	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
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		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		187 136 057	81,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	158 343	187 136 057	81,2%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások				
(összes):	HUF		46 971	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek				
értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		233 639 367	101,4%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	275 381	221 986
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-6 215	4 603
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	41 779	-1 460
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-11 166	13 904
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	251 122	204 337
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	15	-29
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-47
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-154	678
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-226 931	-184 732
	(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 -	-338 344	-270 365
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	104 080	69 324
19	Kapott hozamok +	7 333	16 309
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 157	-132 828
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	124 193	162 035
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-126 350	-294 863
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) ±	46 293	-95 574

Pénzeszközök nyitó értéke	69 320	115 613
Pénzeszközök záró értéke	115 613	20 039
Pénzeszközök változása	46 293	-95 574

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2021. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.
Az Alap 2022. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

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

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		345 167 177 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	150 539 082 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	271 932 634 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		223 773 625 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,029585 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én 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 környezet 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 kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, 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 Eurózában 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 részvényt piacok 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 értékeltésű 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.

Magyar részvényt piac

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékeltése elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdeklőségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattanás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokot, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékeltését és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltései, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a Budapesti Értéktőzsde indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő gazdasági társaságok részvényeibe kívánja befektetni így az Alap a magyar részvénytőzsdén való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva a törvényben meghirdetett határokon belül alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. Az Alap referenciamutatója: 45% BUX Index + 45% BUMIX Index + 10% ZMAX Index

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 könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban 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 -7,39%. 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
08:30:14 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
10:27:55 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Hazai Feltörekvő
Részvény Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2022. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap** befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Hazai Feltörekvő Részvény 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



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

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

Éves jelentés

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 27.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-510/2018., 2018. november 09.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-566/2018., 2018. december 05.

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a Budapesti Értéktőzsde indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő gazdasági társaságok részvényeibe kívánja befektetni így az Alap a magyar részvénytőzsdén való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva a törvényben meghirdetett határokon belül alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. Az Alap referenciamutatója: 45% BUX Index + 45% BUMIX Index + 10% ZMAX Index

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékkeltsége elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdekeltségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattnás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokat, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékeltetését és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltetései, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Óvatosság jellemezte a 2022-es befektetési hozzáállásunkat, már a háború kirobbanása előtt is alulsúlyoztuk a magyar részvényeket, függetlenül attól, hogy nagy vagy kis/közepes kapitalizációjúak. Az év során a legnagyobb alulsúlyt az OTP-ben vettük fel, míg a MOL az év nagy részében felülsúlyban szerepelt. Jóval aktívabban kereskedtünk a Richter és az Mtelekom, valamint a kisebb kapitalizációjú BUMIX komponensekkel.

3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	245 430	63,7%	187 136	81,2%
b) banki egyenlegek	115 613	30,0%	20 039	8,7%
c) egyéb eszközök	27 103	7,0%	26 464	11,5%
d) összes eszköz	388 146	100,7%	233 639	101,4%
e) kötelezettségek*	2 596	0,7%	3 245	1,4%
f) nettó eszközérték	385 550	100,0%	230 394	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3231.Belföldi részvény				
AKKO	HUF	HU0000170824	3 396 000	0,88%
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	18 424 850	4,78%
ALTEO	HUF	HU0000155726	18 224 800	4,73%
APPENINN HOLDING	HUF	HU0000102132	4 857 570	1,26%
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	HUF	HU0000180112	8 641 638	2,24%
GRAPHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	25 559 620	6,63%
MOL 125	HUF	HU0000153937	31 172 400	8,09%
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	8 542 740	2,22%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	7 130 690	1,85%
OTP	HUF	HU0000061726	48 223 000	12,51%
PANNERGY	HUF	HU0000089867	13 353 600	3,46%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	36 383 250	9,44%
WABERERS	HUF	HU0000120720	12 980 000	3,37%
4IG 20	HUF	HU0000167788	8 540 000	2,22%
3231.Belföldi részvény Összesen:			245 430 158,00	63,66%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3231. Belföldi részvény				
AKKO	HUF	HU0000170824	2 144 000	0,93%
ÁLLAMI NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	18 285 000	7,94%
ALTEO	HUF	HU0000155726	12 521 600	5,43%
APPENINN HOLDING	HUF	HU0000102132	2 432 275	1,06%
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	HUF	HU0000180112	5 263 036	2,28%
GRAFHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	21 210 470	9,21%
MASTERPLAST	HUF	HU0000093943	103 140	0,04%
MOL 125	HUF	HU0000153937	26 964 526	11,70%
MTELKOM	HUF	HU0000073507	5 342 640	2,32%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	4 084 570	1,77%
OTP	HUF	HU0000061726	34 171 800	14,83%
PANNERGY	HUF	HU0000089867	8 863 100	3,85%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	29 655 900	12,87%
WABERERS	HUF	HU0000120720	8 944 000	3,88%
4IG 20	HUF	HU0000167788	7 150 000	3,10%
3231. Belföldi részvény Összesen:			187 136 057,00	81,22%

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

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **345 167 177 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 150 539 082 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 271 932 634 db

2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **223 773 625 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,029585 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	27 103	26 417
Értékpapírok	245 430	187 136
Pénzeszközök	115 613	20 039
Aktív időbeli elhatárolások	0	47
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	388 146	233 639
Kötelezettségek	80	51
Passzív elhatárolások	2 516	3 194
Nettó eszközérték/Saját tőke	385 550	230 394

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	245 430	100%	64%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	245 430	100%	64%

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	187 136	100%	81%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	187 136	100%	81%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva 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

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	9 621	29 643
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	6 182	6 406
d) a letétkezelő díjai	330	288
e) egyéb díjak és adók	1 991	2 038
f) nettó jövedelem	1 118	20 911
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	40 383	6 620
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	41 779	-1 460
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	333 356 426	0,947185
2021	2021.12.31	385 550 029	1,116995
2022	2022.12.31	230 394 041	1,029585

10./ Származtatott ügyletek

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2021. december 31-én.

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2022. december 31-én.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én 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 jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

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 pénzüpiaci és részvénypiaci kitétségu 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 kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl.: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

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 zéró 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 többrétűek 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 készíteni 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 történteket követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szükségére nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023 első negyedévében jellemzően enyhe alulsúlyozással reagáltunk a volatilis árfolyamokra. Ezen belül leginkább az Mtelekomot súlyoztuk felül, legkevésbé a Richtert kedveltük. A szóban forgó időszakban az Alap működése zavartalan, az Alap likviditása folyamatosan biztosított volt. Az Alap befektetési politikájában változás történt/nem történt, az Alapra a megelőző időszak működése során jellemző nagyságrendet meghaladó befektetési jegy visszaváltás nem volt.

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	230 394 041	223 773 625	1,029585	HUF
2023.04.19	210 397 312	207 170 286	1,015577	HUF

Budapest, 2023. április 27.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:31:07 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum:
2023.04.27
10:29:12 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	388 146	233 639
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	388 146	233 592
I. Követelések	27 103	26 417
1. Követelések	27 103	26 417
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	245 430	187 136
1. Értékpapírok	203 651	188 596
2. Értékpapírok értékelési különbözete	41 779	-1 460
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	41 779	-1 460
III. Pénzeszközök	115 613	20 039
1. Pénzeszközök	115 613	20 039
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	47
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	47
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	388 146	233 639
E.) Saját tőke	385 550	230 394
I. Induló tőke	345 167	223 774
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	522 638	673 177
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	177 471	449 403
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	40 383	6 620
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	623	-10 812
2. Értékelési különbözet tartaléka	41 779	-1 460
3. Előző év(ek) eredménye	-3 137	-2 019
4. Üzleti év eredménye	1 118	20 911
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	80	51
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	80	51
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 516	3 194

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	100 328	100 090
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	90 707	70 447
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 503	8 732
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 118	20 911

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 értékülönözeteiként 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	6 182	6 406
Letétkezelő díja	330	288
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	154	126
Egyéb költségek	1 837	1 912
Felügyeleti díj	115	101
Brókeri jut,	192	273
KELER díjak	69	60
Könyvvizsgálati díj	1 246	1 309
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	165	144
Összesen:	8 503	8 732