

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH Befektetési Kártya Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH BEFEKTETÉSI KÁRTYA ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH Befektetési Kártya Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Befektetési Kártya Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 29.



.....

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



.....

lfj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	MBH Investment Card Investment Fund
Rövid neve	MBH Befektetési Kártya Alap
Rövid név angolul	MBH Investment Card Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest Benczúr u. 11.
Letétkezelő	MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest, Váci utca 38.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuális alapkezelési díj	2,50%*
----------------------------------	--------

*2023.06.22-től érvényes

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap össze tétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	12 037 274 182	30 078 730 732
Banki egyenlegek	32 232 620 619	17 271 388 470
Egyéb eszközök	149 446 319	105 100 682
Összes eszköz	44 419 341 119	47 455 219 885
Kötelezettségek	-83 100 100	-102 879 931
Nettó eszközérték	44 336 241 019	47 352 339 954

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	324 687 880	0,73%	3 143 441 804	6,62%
Betét	31 907 932 739	71,83%	14 127 946 666	29,77%
Diszkont kincstárjegy	1 166 157 600	2,63%	4 403 314 829	9,28%
Államkötvény	10 487 222 582	23,61%	6 806 302 826	14,34%
Jelzáloglevél	205 390 600	0,46%	1 794 857 880	3,78%
Vállalati kötvény	178 503 400	0,40%	816 868 725	1,72%
Befektetési jegy	0	0,00%	16 257 386 472	34,26%
Derivatív ügyletek	164 180 420	0,37%	112 108 468	0,24%
Forgalmazási számla egyenlege	-14 734 101	-0,03%	-100 701 065	-0,21%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	93 693 279	0,20%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	44 419 341 119	100,00%	47 455 219 885	100,00%
Díjak	-83 100 100		-102 879 931	
Nettó eszközérték:	44 336 241 019		47 352 339 954	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	0	0,0	6 288 165	0,0
CSEH KORONA	CZK	361	0,0	0	0,0
EURO	EUR	252 379 386	0,6	104 940 504	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	102 402 899	0,2	3 032 213 135	6,4
Összesen	HUF	354 782 646		3 143 441 804	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	26 459 918 888	59,6%	14 127 946 666	29,8%
EURO	EUR	5 448 013 851	12,3%	0	0,0%
Összesen	HUF	31 907 932 739		14 127 946 666	

Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	3,497,459,528	7.87%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	6,263,038,654	14.10%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	726,724,400	1.64%
Diszkont kincstárjegy	D230316	HU0000524442	1,166,157,600	2.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	205,390,600	0.46%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	178,503,400	0.40%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	7 943 719 288	16,74%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy	HU0000707138	8 313 667 184	17,52%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	1 315 741 802	2,77%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	3 540 798 433	7,46%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	1 243 496 800	2,62%
Államkötvény	TBILL 01/25/24	US912796ZY88	706 265 791	1,49%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	995 471 000	2,10%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	296 587 800	0,62%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	985 567 000	2,08%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	195 901 200	0,41%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	581 973 000	1,23%
Diszkont kincstárjegy	RATB 0 01/25/24	AT0000A33LE5	572 566 075	1,21%
Diszkont kincstárjegy	RATB 0 04/25/24	AT0000A360U8	775 248 754	1,63%
Jelzáloglevél	MJ27NV01	HU0000653613	1 547 643 000	3,26%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	247 214 880	0,52%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 01/18/26	HU0000362165	132 910 125	0,28%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	683 958 600	1,44%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	13,016,502	2023.01.20
EUR/HUF	151,163,917	2023.02.22

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-11 195 154	2024.01.17
EUR/HUF	-122 420	2024.02.21
USD/HUF	54 202 380	2024.01.30
USD/HUF	69 223 663	2024.02.08

Egyéb ügyletek

Az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-14 734 101	0,0%	-100 701 065	-0,2%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az Alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	95 857 241
Díjfizetés	HUF	HUF	-510 032
Díjfizetés	HUF	HUF	-510 032
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 143 898

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Befektetési Kártya Alap	28 582 920 519	26 770 956 350

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Befektetési Kártya Alap	1,554719	1,768795

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11 858 770 782	9,7%	13 004 475 535	27,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	178 503 400	9465,2%	17 074 255 197	36,0%
Összesen	12 037 274 182	149,9%	30 078 730 732	63,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 037 274 182	14,8%	13 821 344 260	29,1%

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:	34,26%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,8%

Érintett befektetési forma:

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetési jegy

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetési jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztben 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a folyószámla kamatokat meghaladó hozam biztosítása befektetői számára, miközben ugyanazt a rugalmasságot biztosítja a hozzá tartozó, fizetésre használható kártyán keresztül. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint devizában kibocsátott és forintra visszafedezett eszközökbe fektette vagyonát. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap vásárlásával fedezte. A kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintra visszafedezett deviza betéteket is tartott. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati

kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST BEFKÁRTYA BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	28 582 920 519
Vétel (db)	67 805 486 802
Visszaváltás (db)	69 617 450 971
Záró állomány (db)	26 770 956 350

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Befektetési Kártya Alap
2023.01.31	43 637 901 222	1,574230
2023.02.28	44 328 893 774	1,588998
2023.03.31	43 377 730 265	1,607385
2023.04.28	43 398 525 518	1,626303
2023.05.31	44 060 609 099	1,646200
2023.06.30	44 663 447 244	1,672937
2023.07.31	44 870 445 332	1,691827
2023.08.31	44 494 874 876	1,710142
2023.09.29	45 082 465 464	1,724704
2023.10.31	45 531 204 137	1,740971
2023.11.30	45 495 301 031	1,754586
2023.12.31	47 352 339 954	1,768795

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Befektetési Kártya Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,435801	0,07%
2020.12.31	1,439869	0,28%
2021.12.31	1,450985	0,77%
2022.12.30	1,552693	7,01%
2023.12.31	1,768795	13,92%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárát	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.08	HUF	EUR	2 678 982 598	6 710 000
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.08	HUF	EUR	638 960 000	1 600 000
EURO	2023.01.19	2023.01.20	EUR	HUF	6 710 000	2 658 785 498
EURO	2023.01.19	2023.01.20	EUR	HUF	1 600 000	634 159 040
MAGYAR FORINT	2023.02.07	2023.02.20	HUF	EUR	2 646 561 891	6 710 000
EURO	2023.02.07	2023.02.08	EUR	HUF	6 710 000	2 633 856 506
MAGYAR FORINT	2023.02.07	2023.02.20	HUF	EUR	633 794 560	1 600 000
EURO	2023.02.07	2023.02.08	EUR	HUF	1 600 000	630 502 240
MAGYAR FORINT	2023.02.17	2023.03.02	HUF	EUR	3 217 598 760	8 310 000
EURO	2023.02.17	2023.02.20	EUR	HUF	8 310 000	3 204 718 260
EURO	2023.02.21	2023.02.22	EUR	HUF	5 880 000	2 251 031 874
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	EUR	2 264 752 854	5 880 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	3 151 347 285	8 310 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	8 310 000	3 124 634 790
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	2 241 420 720	5 880 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	5 880 000	2 228 896 320
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	14 190 000	5 558 123 670
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	5 573 271 495	14 190 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	5 400 628 151	14 190 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	14 190 000	5 387 715 251
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	5 374 930 770	14 190 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	14 190 000	5 345 841 270
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	5 283 575 550	14 190 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	14 190 000	5 269 101 750
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	5 359 284 876	14 190 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	14 190 000	5 329 414 926
MAGYAR FORINT	2023.05.12	2023.05.25	HUF	EUR	5 291 460 224	14 190 000
EURO	2023.05.12	2023.05.12	EUR	HUF	14 190 000	5 265 634 424
MAGYAR FORINT	2023.05.22	2023.06.07	HUF	EUR	905 664 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	5 345 819 276	14 190 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	14 190 000	5 296 012 376
MAGYAR FORINT	2023.05.31	2023.06.23	HUF	USD	699 354 600	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.06	2023.06.21	HUF	EUR	888 600 000	2 400 000
EURO	2023.06.06	2023.06.07	EUR	HUF	2 400 000	884 160 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	5 346 404 613	14 190 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	USD	172 252 750	500 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	14 190 000	5 300 003 313
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	2 400 000	896 472 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	904 344 000	2 400 000

USA DOLLÁR	2023.06.22	2023.06.23	USD	HUF	2 000 000	672 598 000
MAGYAR FORINT	2023.06.22	2023.07.19	HUF	USD	677 257 200	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.23	2023.07.19	HUF	EUR	2 611 605 500	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.23	2023.07.13	HUF	USD	3 423 740 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.06.23	2023.06.26	USD	HUF	10 000 000	3 409 140 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.14	HUF	USD	2 725 502 400	8 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.14	HUF	USD	678 842 000	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.07.10	2023.07.26	HUF	EUR	339 669 000	880 000
MAGYAR FORINT	2023.07.12	2023.07.27	HUF	USD	3 396 165 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.12	2023.07.13	USD	HUF	10 000 000	3 382 915 000
MAGYAR FORINT	2023.07.13	2023.07.26	HUF	USD	3 373 346 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.13	2023.07.14	USD	HUF	10 000 000	3 362 077 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	900 288 000	2 400 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	2 400 000	896 400 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	7 000 000	2 611 000 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	2 622 200 000	7 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.18	2023.07.19	USD	HUF	2 500 000	832 252 750
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	USD	835 288 750	2 500 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	5 317 104 392	14 190 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	14 190 000	5 294 187 542
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.02	HUF	EUR	333 535 893	880 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	880 000	332 862 684
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	USD	3 438 782 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.25	2023.07.26	USD	HUF	10 000 000	3 427 351 000
MAGYAR FORINT	2023.07.26	2023.08.10	HUF	USD	3 463 647 500	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.26	2023.07.27	USD	HUF	10 000 000	3 452 097 500
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	15 070 000	5 866 376 511
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	938 316 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	5 890 164 506	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	2 735 530 700	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	USD	889 911 250	2 500 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	7 000 000	2 724 603 700
USA DOLLÁR	2023.08.01	2023.08.02	USD	HUF	2 500 000	886 938 250
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	2 400 000	934 560 000
MAGYAR FORINT	2023.08.07	2023.09.06	HUF	USD	3 579 869 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.08.07	2023.08.09	USD	HUF	10 000 000	3 556 200 000
MAGYAR FORINT	2023.08.08	2023.09.07	HUF	USD	3 586 220 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.08.08	2023.08.10	USD	HUF	10 000 000	3 562 490 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	15 070 000	5 823 585 999
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	7 000 000	2 705 649 800
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	2 731 362 900	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	5 878 817 549	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	941 376 000	2 400 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 400 000	932 544 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	USD	895 458 750	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.08.15	2023.08.16	USD	HUF	2 500 000	888 568 000
MAGYAR FORINT	2023.09.05	2023.10.04	HUF	USD	3 615 020 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.09.05	2023.09.06	USD	HUF	10 000 000	3 594 855 000
USA DOLLÁR	2023.09.06	2023.09.07	USD	HUF	10 000 000	3 620 535 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	USD	3 641 435 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	2 707 388 600	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	5 827 655 653	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	928 728 000	2 400 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	2 500 000	897 275 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	15 070 000	5 780 109 803
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	7 000 000	2 685 334 400
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	2 400 000	921 168 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	903 155 500	2 500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.22	2023.10.18	HUF	USD	729 522 400	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.27	2023.10.11	HUF	EUR	155 583 520	400 000

MAGYAR FORINT	2023.10.02	2023.10.11	HUF	EUR	194 084 800	500 000
USA DOLLÁR	2023.10.03	2023.10.04	USD	HUF	10 000 000	3 693 681 000
MAGYAR FORINT	2023.10.03	2023.10.18	HUF	USD	3 703 661 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.10.04	2023.10.05	USD	HUF	10 000 000	3 690 115 000
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	USD	3 700 215 000	10 000 000
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	900 000	349 000 740
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	350 236 530	900 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.18	USD	HUF	12 000 000	4 372 180 800
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.11.09	HUF	USD	4 389 385 200	12 000 000
USA DOLLÁR	2023.10.18	2023.10.19	USD	HUF	10 000 000	3 633 960 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.27	HUF	USD	3 639 610 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	909 742 750	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	2 500 000	907 146 500
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	2 684 102 400	7 000 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	2 400 000	917 280 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	7 000 000	2 672 252 100
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	15 070 000	5 753 184 987
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	5 778 977 292	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	921 312 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.15	HUF	EUR	348 463 350	900 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	900 000	346 995 090
USA DOLLÁR	2023.10.26	2023.10.27	USD	HUF	10 000 000	3 624 820 000
MAGYAR FORINT	2023.10.26	2023.11.17	HUF	USD	3 638 070 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	6 500 000	2 309 177 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	2 316 184 650	6 500 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	8 000 000	2 842 064 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	2 850 688 800	8 000 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	4 000 000	1 510 515 200
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 900 000	1 472 752 320
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 514 820 800	4 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 476 950 280	3 900 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	15 070 000	5 683 321 221
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	2 400 000	905 160 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	907 752 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	5 699 483 796	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.11.16	2023.12.14	HUF	USD	3 470 365 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.16	2023.11.17	USD	HUF	10 000 000	3 455 565 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	7 000 000	2 438 202 900
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	6 500 000	2 263 785 550
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 281 609 200	6 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 457 397 600	7 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.27	USD	HUF	1 000 000	347 170 900
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2024.01.30	HUF	USD	349 932 100	1 000 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	2 400 000	912 456 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	15 070 000	5 731 211 420
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	5 754 569 920	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	916 176 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	EUR	3 020 595 810	7 900 000
EURO	2023.11.28	2023.11.29	EUR	HUF	7 900 000	2 996 193 500
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.14	USD	HUF	10 000 000	3 528 525 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.08	HUF	USD	3 546 425 000	10 000 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	15 070 000	5 774 533 903
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	2 400 000	920 352 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	927 552 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	5 820 497 402	15 070 000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

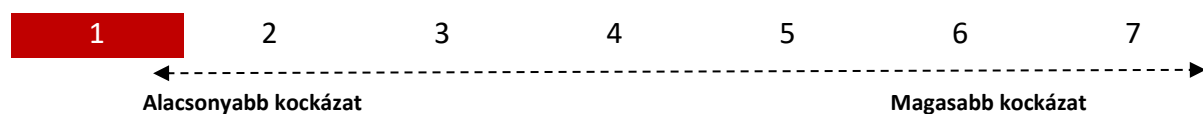
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 1 hónapig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 1. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Inflációs kockázat:

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiacon hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénytőzsi hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, 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 Vezérigazgatónak, 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Befektetési Kártya Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Befektetési Kártya Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 47.565.084 eFt, a saját tőke 47.359.339 eFt, a tárgyévi eredmény 5.015.953 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

Az MBH Befektetési Kártya Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Ifj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



MBH Befektetési Kártya Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

MBH Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 4 6 - / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 5 / 0 9 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

MBH Befektetési Kártya Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

2023 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0		0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	43 953 533	0	47 309 278
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	33 417	0	95 695
09.	1. Követelések	33 417		94 973
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		722
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	12 037 274	0	30 088 481
14.	1. Értékpapírok	11 653 784		28 903 020
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	383 490	0	1 185 461
16.	a) kamatokból, osztalékokból	242 852		205 408
17.	b) egyéb	140 638		980 053
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) MBH Alapkezelő Zrt.	31 882 842		17 125 102
19.	1. Pénzeszközök	31 947 479		17 125 726
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-64 637		-624
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	390 286	0	143 698
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	390 286		143 698
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	164 180		112 108
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	44 507 999	0	47 565 084
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	44 422 151	0	47 359 339
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	28 582 920	0	26 770 957
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 506 189 521		2 573 995 008
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 477 606 601		-2 547 224 051
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	15 839 231	0	20 588 382
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2 408 595		-3 490 031
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	483 033		1 297 667
33.	c) előző év(ek) eredménye	15 036 434		17 764 793
34.	d) üzleti év eredménye	2 728 359		5 015 953
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	71 934	0	205 745
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	71 934		205 745
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13 914		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	44 507 999	0	47 565 084

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Befektetési Kártya Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

2023 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	4 046 552		8 560 877
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	560 912		2 475 221
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	733 414		1 051 112
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	23 867		18 591
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 728 359	0	5 015 953

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mbhalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Ifj. Olma Frigyes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007324). A 2023. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.866.000 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékokat tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	0	0
Átvezetési számla	33 417	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Óvadék számla	0	95 695
Összes követelés	33 417	95 695

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	386 302	126 194
Elszámolási számla kamat	3 984	17 504
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	390 286	143 698

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	71 934	105 044
Befektetési jegy forgalmazásból	0	100 701
Összes rövid lejáratú kötelezettség	71 934	205 745

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	100 701
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	100 701

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

MBH Befektetési Kártya Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

II./6.

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 506 189 521	67 805 487	0	2 573 995 008
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 477 606 601	0	69 617 450	-2 547 224 051
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 408 595	44 796 519	45 877 955	-3 490 031
Értékelési különbség tartaléka	483 033	14 298 817	13 484 183	1 297 667
Előző év (évek) eredménye	15 036 434	2 728 359	0	17 764 793
Üzleti év eredménye	2 728 359	5 015 953	2 728 359	5 015 953
SAJÁT TŐKE	44 422 151	134 645 135	131 707 947	47 359 339

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 145	0
Felügyeleti díj	3 912	0
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2 379	0
Különadó	5 588	0
Bankköltség	1	0
Könyvelési díj	889	0
Kamat	0	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	13 914	0

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	7 343	182 571
Kapott kamat	3 252 861	5 212 349
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	89 317	2 864 596
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	697 031	301 361
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	4 046 552	8 560 877

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5 913	8 427
Fizetett, fizetendő kamat	6455	3 102
Határidős ügyletek ráfordításai	483878	1 644 530
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	64666	819 162
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	560 912	2 475 221

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	690 343	1 009 871
Letétkezelői díj	15 140	13 962
Felügyeleti díj	16 707	15 817
Könyvvizsgálói díj	2 291	1 866
Bankköltség	3 599	2 593
Forgalmazási díj	0	0
KELER díj	0	1 276
Könyvelési díj	5 334	5 727
Működési költség összesen	733 414	1 051 112

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	1 260 870 000	1 252 327	61 126	1 313 453
A290822B21 HUF	3 469 830 000	3 389 103	147 132	3 536 235
A320825B22 HUF	1 240 000 000	1 189 303	52 208	1 241 511
TBILL 01/25/24 USD	2 050 000	715 566	8 164	707 402
		6 546 299	252 302	6 798 601
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	1 000 000 000	981 096	13 999	995 095
D240221 HUF	300 000 000	293 966	2 492	296 458
D240320 HUF	1 000 000 000	964 835	20 376	985 211
D240430 HUF	200 000 000	194 299	1 536	195 835
D240626 HUF	600 000 000	569 863	11 956	581 819
RATB 0 01/25/24 EUR	1 500 000	568 055	4 827	572 882
RATB 0 04/25/24 EUR	2 050 000	765 671	10 043	775 714
		4 337 785	65 229	4 403 014
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	1 500 000 000	1 500 000	46 623	1 546 623
TJ24NV01 HUF	240 000 000	239 883	7 646	247 529
		1 739 883	54 269	1 794 152
Vállalati kötvény				
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	600 000 000	579 671	103 845	683 516
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	125 000 000	122 419	10 403	132 822
		702 090	114 248	816 338
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy USD	19 813 487	7 660 879	299 399	7 960 278
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy EUR	20 416 595	7 916 084	400 014	8 316 098
		15 576 963	699 413	16 276 376
Értékpapír összesen :		28 903 020	1 185 461	30 088 481

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

	Nyitott mennyiség (Ft)	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	3 020 595 810	382,3539	2023.11.28	2024.01.17	380,9368	7 900 000 EUR	3 009 400 656	-11 195
EUR/HUF	5 820 497 403	386,2308	2023.12.19	2024.02.21	386,1900	15 070 000 EUR	5 819 883 562	-614
EUR/HUF	927 552 000	386,4800	2023.12.19	2024.02.21	386,6848	2 400 000 EUR	928 043 421	491
USD/HUF	2 281 609 200	351,0168	2023.11.24	2024.01.30	354,8099	6 500 000 USD	2 306 264 388	24 655
USD/HUF	2 457 397 600	351,0568	2023.11.24	2024.01.30	354,8896	7 000 000 USD	2 484 226 889	26 829
USD/HUF	349 932 100	349,9321	2023.11.27	2024.01.30	352,6500	1 000 000 USD	352 650 003	2 718
USD/HUF	3 546 425 000	354,6425	2023.12.13	2024.02.08	361,5649	10 000 000 USD	3 615 648 663	69 224
Összesen forward ügyletek:								112 108
ÖSSZESEN :								112 108

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	89 317	483 878	2 864 596	1 644 530
ÖSSZESEN :	89 317	483 878	2 864 596	1 644 530

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Befektetési Kártya Alap, 1111-10

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank NYrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (eFt):	47 359 339
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,7691
Darabszám (ezer db):	26 770 956

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			205 745	100%
	Alapkezelői díj miatt			91 968	
	Letétkezelői díj miatt			2 742	
	Könyvelési díj miatt			1 531	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			933	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			7 870	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			100 701	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Kötelezettségek összesen:			205 745	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 125 102	7%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			95 695	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	14 000 000	29%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			14 000 000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	30 088 481	63%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF		11 201 615	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	5 970 700 000	6 091 199	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	3 100 000 000	3 054 418	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			2 055 998	
		USD	2 050 000	707 402	
		EUR	3 550 000	1 348 596	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			816 338	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	725 000 000	816 338	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	1 740 000 000	1 794 152	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	19 813 487	16 276 376	
		EUR	20416595	7 960 278	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			8316098	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			112 108	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			143 698	0%
	Eszközök összesen:			47 565 084	100%

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

2023 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-615 389	-41 716
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	85 749	1 500 293
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-483 033	-1 297 667
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-611 682	-1 846 938
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	162 530	-61 556
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	71 934	133 811
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-296 587	246 588
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-27 333	-13 914
14.	Értékelési különbözet	483 033	1 297 667
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	562 755	-11 886 638
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6 138 676	-61 660 687
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 058 821	46 258 389
20.	Kapott hozamok +	2 642 610	3 515 660
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-8 409 028	-2 893 399
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	82 785 057	67 805 487
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-88 409 389	-69 617 450
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 784 696	-1 081 436
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-8 461 662	-14 821 753

Budapest, 2024.04.29.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA
2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	28 903 019 850	2023.12.31	30 078 730 732	-1 175 710 882
Értékkülönbözlet	2023.12.31	1 185 461 280	2023.12.31		1 185 461 280
Értékpapírok összesen:	2023.12.31	30 088 481 130	2023.12.31	30 078 730 732	9 750 398
HUF betétszámla	2023.12.31	3 014 241 555	2023.12.31	3 032 213 135	-17 971 580
EUR betétszámla	2023.12.31	104 583 879	2023.12.31	104 940 504	-356 625
USD betétszámla		6 276 208		6 288 165	-11 957
HUF Lekötött betét	2023.12.31	14 000 000 001	2023.12.31	14 127 946 666	-127 946 665
Adott óvadék ING Bank	2023.12.31	0	2023.12.31	95 857 241	-95 857 241
Pénzeszközök összesen:	2023.12.31	17 125 101 642	2023.12.31	17 367 245 711	-242 144 069
Aktív időbeli elhatárolás:	2023.12.31	143 697 396	2023.12.31	0	143 697 396
Adott óvadék számla	2023.12.31	95 695 000	2023.12.31		95 695 000
Követelések összesen:	2023.12.31	95 695 000	2023.12.31	0	95 695 000
			2014.12.29		0
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	112 108 468	2023.12.31	112 108 469	-1
Forgalmazási számla kötelezettség	2023.12.31	100 701 065	2023.12.31	100 701 065	0
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	100 701 065	2023.12.31	100 701 065	0
Szállítók:	2023.12.31	105 043 894	2023.12.31	2 163 962	102 879 932
Passzív időbeli elhatárolások:	2023.12.31	0	2023.12.31	102 879 931	-102 879 931
Nettó eszközérték (Ft)	2023.12.31	47 359 338 678	2023.12.31	47 352 339 954	6 998 723
Befektetési jegyek (darab)		26 770 956 350		26 770 956 350	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,7691		1,7688	0,0003

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	MBH Investment Card Investment Fund
Rövid neve	MBH Befektetési Kártya Alap
Rövid név angolul	MBH Investment Card Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest Benczúr u. 11.
Letétkezelő	MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest, Váci utca 38.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuális alapkezelési díj	2,50%*
----------------------------------	--------

*2023.06.22-től érvényes

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap össze tétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	12 037 274 182	30 078 730 732
Banki egyenlegek	32 232 620 619	17 271 388 470
Egyéb eszközök	149 446 319	105 100 682
Összes eszköz	44 419 341 119	47 455 219 885
Kötelezettségek	-83 100 100	-102 879 931
Nettó eszközérték	44 336 241 019	47 352 339 954

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	324 687 880	0,73%	3 143 441 804	6,62%
Betét	31 907 932 739	71,83%	14 127 946 666	29,77%
Diszkont kincstárjegy	1 166 157 600	2,63%	4 403 314 829	9,28%
Államkötvény	10 487 222 582	23,61%	6 806 302 826	14,34%
Jelzáloglevél	205 390 600	0,46%	1 794 857 880	3,78%
Vállalati kötvény	178 503 400	0,40%	816 868 725	1,72%
Befektetési jegy	0	0,00%	16 257 386 472	34,26%
Derivatív ügyletek	164 180 420	0,37%	112 108 468	0,24%
Forgalmazási számla egyenlege	-14 734 101	-0,03%	-100 701 065	-0,21%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	93 693 279	0,20%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	44 419 341 119	100,00%	47 455 219 885	100,00%
Díjak	-83 100 100		-102 879 931	
Nettó eszközérték:	44 336 241 019		47 352 339 954	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	0	0,0	6 288 165	0,0
CSEH KORONA	CZK	361	0,0	0	0,0
EURO	EUR	252 379 386	0,6	104 940 504	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	102 402 899	0,2	3 032 213 135	6,4
Összesen	HUF	354 782 646		3 143 441 804	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	26 459 918 888	59,6%	14 127 946 666	29,8%
EURO	EUR	5 448 013 851	12,3%	0	0,0%
Összesen	HUF	31 907 932 739		14 127 946 666	

Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	3,497,459,528	7.87%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	6,263,038,654	14.10%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	726,724,400	1.64%
Diszkont kincstárjegy	D230316	HU0000524442	1,166,157,600	2.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	205,390,600	0.46%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	178,503,400	0.40%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	7 943 719 288	16,74%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy	HU0000707138	8 313 667 184	17,52%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	1 315 741 802	2,77%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	3 540 798 433	7,46%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	1 243 496 800	2,62%
Államkötvény	TBILL 01/25/24	US912796ZY88	706 265 791	1,49%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	995 471 000	2,10%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	296 587 800	0,62%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	985 567 000	2,08%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	195 901 200	0,41%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	581 973 000	1,23%
Diszkont kincstárjegy	RATB 0 01/25/24	AT0000A33LE5	572 566 075	1,21%
Diszkont kincstárjegy	RATB 0 04/25/24	AT0000A360U8	775 248 754	1,63%
Jelzáloglevél	MJ27NV01	HU0000653613	1 547 643 000	3,26%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	247 214 880	0,52%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 01/18/26	HU0000362165	132 910 125	0,28%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	683 958 600	1,44%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	13,016,502	2023.01.20
EUR/HUF	151,163,917	2023.02.22

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-11 195 154	2024.01.17
EUR/HUF	-122 420	2024.02.21
USD/HUF	54 202 380	2024.01.30
USD/HUF	69 223 663	2024.02.08

Egyéb ügyletek

Az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-14 734 101	0,0%	-100 701 065	-0,2%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az Alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	95 857 241
Díjfizetés	HUF	HUF	-510 032
Díjfizetés	HUF	HUF	-510 032
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 143 898

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Befektetési Kártya Alap	28 582 920 519	26 770 956 350

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Befektetési Kártya Alap	1,554719	1,768795

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11 858 770 782	9,7%	13 004 475 535	27,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	178 503 400	9465,2%	17 074 255 197	36,0%
Összesen	12 037 274 182	149,9%	30 078 730 732	63,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 037 274 182	14,8%	13 821 344 260	29,1%

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:	34,26%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,8%

Érintett befektetési forma:

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetési jegy

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetési jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztben 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a folyószámla kamatokat meghaladó hozam biztosítása befektetői számára, miközben ugyanazt a rugalmasságot biztosítja a hozzá tartozó, fizetésre használható kártyán keresztül. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint devizában kibocsátott és forintra visszafedezett eszközökbe fektette vagyonát. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap vásárlásával fedezte. A kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintra visszafedezett deviza betéteket is tartott. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati

kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST BEFKÁRTYA BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	28 582 920 519
Vétel (db)	67 805 486 802
Visszaváltás (db)	69 617 450 971
Záró állomány (db)	26 770 956 350

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Befektetési Kártya Alap
2023.01.31	43 637 901 222	1,574230
2023.02.28	44 328 893 774	1,588998
2023.03.31	43 377 730 265	1,607385
2023.04.28	43 398 525 518	1,626303
2023.05.31	44 060 609 099	1,646200
2023.06.30	44 663 447 244	1,672937
2023.07.31	44 870 445 332	1,691827
2023.08.31	44 494 874 876	1,710142
2023.09.29	45 082 465 464	1,724704
2023.10.31	45 531 204 137	1,740971
2023.11.30	45 495 301 031	1,754586
2023.12.31	47 352 339 954	1,768795

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Befektetési Kártya Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,435801	0,07%
2020.12.31	1,439869	0,28%
2021.12.31	1,450985	0,77%
2022.12.30	1,552693	7,01%
2023.12.31	1,768795	13,92%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.08	HUF	EUR	2 678 982 598	6 710 000
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.08	HUF	EUR	638 960 000	1 600 000
EURO	2023.01.19	2023.01.20	EUR	HUF	6 710 000	2 658 785 498
EURO	2023.01.19	2023.01.20	EUR	HUF	1 600 000	634 159 040
MAGYAR FORINT	2023.02.07	2023.02.20	HUF	EUR	2 646 561 891	6 710 000
EURO	2023.02.07	2023.02.08	EUR	HUF	6 710 000	2 633 856 506
MAGYAR FORINT	2023.02.07	2023.02.20	HUF	EUR	633 794 560	1 600 000
EURO	2023.02.07	2023.02.08	EUR	HUF	1 600 000	630 502 240
MAGYAR FORINT	2023.02.17	2023.03.02	HUF	EUR	3 217 598 760	8 310 000
EURO	2023.02.17	2023.02.20	EUR	HUF	8 310 000	3 204 718 260
EURO	2023.02.21	2023.02.22	EUR	HUF	5 880 000	2 251 031 874
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	EUR	2 264 752 854	5 880 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	3 151 347 285	8 310 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	8 310 000	3 124 634 790
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	2 241 420 720	5 880 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	5 880 000	2 228 896 320
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	14 190 000	5 558 123 670
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	5 573 271 495	14 190 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	5 400 628 151	14 190 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	14 190 000	5 387 715 251
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	5 374 930 770	14 190 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	14 190 000	5 345 841 270
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	5 283 575 550	14 190 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	14 190 000	5 269 101 750
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	5 359 284 876	14 190 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	14 190 000	5 329 414 926
MAGYAR FORINT	2023.05.12	2023.05.25	HUF	EUR	5 291 460 224	14 190 000
EURO	2023.05.12	2023.05.12	EUR	HUF	14 190 000	5 265 634 424
MAGYAR FORINT	2023.05.22	2023.06.07	HUF	EUR	905 664 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	5 345 819 276	14 190 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	14 190 000	5 296 012 376
MAGYAR FORINT	2023.05.31	2023.06.23	HUF	USD	699 354 600	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.06	2023.06.21	HUF	EUR	888 600 000	2 400 000
EURO	2023.06.06	2023.06.07	EUR	HUF	2 400 000	884 160 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	5 346 404 613	14 190 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	USD	172 252 750	500 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	14 190 000	5 300 003 313
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	2 400 000	896 472 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	904 344 000	2 400 000

USA DOLLÁR	2023.06.22	2023.06.23	USD	HUF	2 000 000	672 598 000
MAGYAR FORINT	2023.06.22	2023.07.19	HUF	USD	677 257 200	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.23	2023.07.19	HUF	EUR	2 611 605 500	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.23	2023.07.13	HUF	USD	3 423 740 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.06.23	2023.06.26	USD	HUF	10 000 000	3 409 140 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.14	HUF	USD	2 725 502 400	8 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.14	HUF	USD	678 842 000	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.07.10	2023.07.26	HUF	EUR	339 669 000	880 000
MAGYAR FORINT	2023.07.12	2023.07.27	HUF	USD	3 396 165 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.12	2023.07.13	USD	HUF	10 000 000	3 382 915 000
MAGYAR FORINT	2023.07.13	2023.07.26	HUF	USD	3 373 346 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.13	2023.07.14	USD	HUF	10 000 000	3 362 077 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	900 288 000	2 400 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	2 400 000	896 400 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	7 000 000	2 611 000 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	2 622 200 000	7 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.18	2023.07.19	USD	HUF	2 500 000	832 252 750
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	USD	835 288 750	2 500 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	5 317 104 392	14 190 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	14 190 000	5 294 187 542
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.02	HUF	EUR	333 535 893	880 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	880 000	332 862 684
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	USD	3 438 782 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.25	2023.07.26	USD	HUF	10 000 000	3 427 351 000
MAGYAR FORINT	2023.07.26	2023.08.10	HUF	USD	3 463 647 500	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.07.26	2023.07.27	USD	HUF	10 000 000	3 452 097 500
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	15 070 000	5 866 376 511
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	938 316 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	5 890 164 506	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	2 735 530 700	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	USD	889 911 250	2 500 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	7 000 000	2 724 603 700
USA DOLLÁR	2023.08.01	2023.08.02	USD	HUF	2 500 000	886 938 250
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	2 400 000	934 560 000
MAGYAR FORINT	2023.08.07	2023.09.06	HUF	USD	3 579 869 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.08.07	2023.08.09	USD	HUF	10 000 000	3 556 200 000
MAGYAR FORINT	2023.08.08	2023.09.07	HUF	USD	3 586 220 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.08.08	2023.08.10	USD	HUF	10 000 000	3 562 490 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	15 070 000	5 823 585 999
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	7 000 000	2 705 649 800
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	2 731 362 900	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	5 878 817 549	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	941 376 000	2 400 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 400 000	932 544 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	USD	895 458 750	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.08.15	2023.08.16	USD	HUF	2 500 000	888 568 000
MAGYAR FORINT	2023.09.05	2023.10.04	HUF	USD	3 615 020 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.09.05	2023.09.06	USD	HUF	10 000 000	3 594 855 000
USA DOLLÁR	2023.09.06	2023.09.07	USD	HUF	10 000 000	3 620 535 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	USD	3 641 435 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	2 707 388 600	7 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	5 827 655 653	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	928 728 000	2 400 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	2 500 000	897 275 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	15 070 000	5 780 109 803
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	7 000 000	2 685 334 400
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	2 400 000	921 168 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	903 155 500	2 500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.22	2023.10.18	HUF	USD	729 522 400	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.27	2023.10.11	HUF	EUR	155 583 520	400 000

MAGYAR FORINT	2023.10.02	2023.10.11	HUF	EUR	194 084 800	500 000
USA DOLLÁR	2023.10.03	2023.10.04	USD	HUF	10 000 000	3 693 681 000
MAGYAR FORINT	2023.10.03	2023.10.18	HUF	USD	3 703 661 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.10.04	2023.10.05	USD	HUF	10 000 000	3 690 115 000
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	USD	3 700 215 000	10 000 000
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	900 000	349 000 740
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	350 236 530	900 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.18	USD	HUF	12 000 000	4 372 180 800
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.11.09	HUF	USD	4 389 385 200	12 000 000
USA DOLLÁR	2023.10.18	2023.10.19	USD	HUF	10 000 000	3 633 960 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.27	HUF	USD	3 639 610 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	909 742 750	2 500 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	2 500 000	907 146 500
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	2 684 102 400	7 000 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	2 400 000	917 280 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	7 000 000	2 672 252 100
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	15 070 000	5 753 184 987
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	5 778 977 292	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	921 312 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.15	HUF	EUR	348 463 350	900 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	900 000	346 995 090
USA DOLLÁR	2023.10.26	2023.10.27	USD	HUF	10 000 000	3 624 820 000
MAGYAR FORINT	2023.10.26	2023.11.17	HUF	USD	3 638 070 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	6 500 000	2 309 177 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	2 316 184 650	6 500 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	8 000 000	2 842 064 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	2 850 688 800	8 000 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	4 000 000	1 510 515 200
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 900 000	1 472 752 320
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 514 820 800	4 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 476 950 280	3 900 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	15 070 000	5 683 321 221
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	2 400 000	905 160 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	907 752 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	5 699 483 796	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.11.16	2023.12.14	HUF	USD	3 470 365 000	10 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.16	2023.11.17	USD	HUF	10 000 000	3 455 565 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	7 000 000	2 438 202 900
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	6 500 000	2 263 785 550
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 281 609 200	6 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 457 397 600	7 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.27	USD	HUF	1 000 000	347 170 900
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2024.01.30	HUF	USD	349 932 100	1 000 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	2 400 000	912 456 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	15 070 000	5 731 211 420
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	5 754 569 920	15 070 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	916 176 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	EUR	3 020 595 810	7 900 000
EURO	2023.11.28	2023.11.29	EUR	HUF	7 900 000	2 996 193 500
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.14	USD	HUF	10 000 000	3 528 525 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.08	HUF	USD	3 546 425 000	10 000 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	15 070 000	5 774 533 903
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	2 400 000	920 352 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	927 552 000	2 400 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	5 820 497 402	15 070 000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

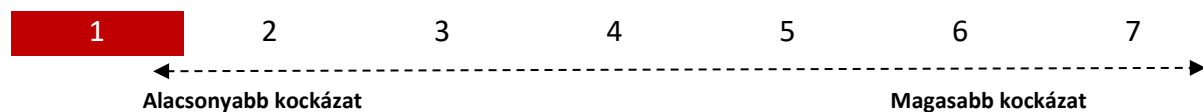
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 1 hónapig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 1. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Inflációs kockázat:

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiacon hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénytőzsi hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatok 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 Vezérigazgatónak, 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkölttség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.