

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 649 857	1 899 477
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 649 556	1 899 423
I. Követelések	0	5 677
1. Követelések	0	5 677
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 441 785	1 754 570
1. Értékpapírok	1 368 429	1 384 887
2. Értékpapírok értékelési különbözete	73 356	369 683
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	73 356	369 683
III. Pénzeszközök	207 771	139 176
1. Pénzeszközök	207 771	139 176
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	301	54
1. Aktív időbeli elhatárolások	301	54
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 649 857	1 899 477
E.) Saját tőke	1 629 489	1 890 499
I. Induló tőke	572 694	529 011
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 355 379	12 417 309
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 782 685	11 888 298
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 056 795	1 361 488
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-428 057	-515 896
2. Értékelési különbözet tartaléka	73 356	369 683
3. Előző év(ek) eredménye	1 319 637	1 411 496
4. Üzleti év eredménye	91 859	96 205
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	341	381
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	341	381
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	20 027	8 597

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	306 641	237 211
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	160 971	100 006
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	53 811	41 000
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	91 859	96 205

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:34:21 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
13:59:46 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2023. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2024. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.061.700 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diskont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsétként megfontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétként.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,

- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2023. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	127 587	109 906
Határidős ügyletek bevétele	66 136	11 208
Kapott osztalék	80 110	99 553
Bankszámla kamata	9 314	10 443
Lekötött bankbetét kamata	96	1
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	23 398	6 100
Összesen:	306 641	237 211

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	98 105	79 122
Hitelkamat	0	1
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	8 770	10 819
Határidős ügyletek vesztesége	54 096	10 064
Összesen:	160 971	100 006

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	41 585	29 320
Letétkezelő díja	3 386	3 398
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	432	406
Egyéb költségek	8 408	7 876
Felügyeleti díj	593	593
Brókeri jut,	1 275	1 451
KELER díjak	4 365	3 472
Könyvvizsgálati díj	1 329	1 349
MNB engedélyezés díja	0	160
Befektetési alapok különadója	846	851
Összesen:	53 811	41 000

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Decemberi kamat	0	54	
Kamatfizetés	301	0	
Összesen:	301	54	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Könyvvizsgálati díj	664	1 348	
Alapkezelési díj	19 082	6 941	
Letétkezelési díj	281	308	
Összesen:	20 027	8 597	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2022.12.31					adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
MOL 125	28 171	72 296	73 301	0	1 005
MTEKCOM	16 614	6 978	5 632	0	-1 346
OTP	12 348	144 724	124 838	0	-19 886
RICHTER 100	8 622	67 914	71 563	0	3 649
Belföldi részvény összesen:		291 912	275 334	0	-16 578
ALE PW	24 070	77 001	51 626	0	-25 375
BANK PEKAO	9 632	78 841	71 111	0	-7 730
BANK PKO	40 842	108 714	105 587	0	-3 127
BRD BANK	14 400	11 238	15 141	0	3 903
CEZ	6 392	60 171	81 604	0	21 433
DINO	2 830	86 050	90 650	0	4 600
ERSTE BANK (CZ)	12 973	131 714	154 221	0	22 507
KGHM	7 368	85 576	79 708	0	-5 868
KOMERCNI BANKA	4 429	50 827	48 098	0	-2 729
KRKA	1 470	26 601	54 130	0	27 529
MONET CP	16 826	17 518	21 202	0	3 684
PKN ORLEN	17 223	100 790	94 432	0	-6 358
PZU	34 312	102 100	103 729	0	1 629
ROMGAZ	6 850	17 794	20 915	0	3 121
ROMPETROL	1 177 662	36 741	40 005	0	3 264
SNN RE	3 650	12 737	12 635	0	-102
TLV RO ÚJ	38 092	31 670	61 371	0	29 701
VIG	2 255	20 487	20 172	0	-315
Külföldi részvények összesen:		1 056 570	1 126 337	0	69 767
FONDUL PROPRIETATEA	243 122	19 947	40 114	0	20 167
Befektetési jegyek összesen:		19 947	40 114	0	20 167
Mindösszesen:		1 368 429	1 441 785	0	73 356

2023.12.31						adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet	
D240124	1 500	14 888	14 938	0	50	
D240626	3 500	33 410	33 966	0	556	
Diszkontkincstárjegyek összesen:		48 298	48 904	0	606	
MOL 125	28 971	79 284	81 872	0	2 588	
MTEKCOM	17 823	6 928	12 155	0	5 227	
OTP	10 978	128 864	173 452	0	44 588	
RICHTER 100	7 712	64 539	67 480	0	2 941	
Belföldi részvény összesen:		279 615	334 959	0	55 344	
ALE PW	25 720	61 915	75 461	0	13 546	
BANK PEKAO	7 982	64 158	106 851	0	42 693	
BANK PKO	31 592	92 169	139 958	0	47 789	
BRD BANK	14 400	11 238	19 857	0	8 619	
CEZ	7 802	107 532	115 763	0	8 231	
DINO	2 455	75 397	99 575	0	24 178	
ERSTE BANK (CZ)	11 738	129 391	163 915	0	34 524	
H2O RO	5 200	46 624	51 218	0	4 594	
HT ZA	1 908	18 079	19 938	0	1 859	
KGHM	6 088	78 996	65 766	0	-13 230	
KOMERCNI BANKA	4 069	47 524	45 635	0	-1 889	
KRKA	1 470	29 424	61 895	0	32 471	
MONET CP	15 326	15 979	22 206	0	6 227	
PKN ORLEN	20 623	108 883	118 925	0	10 042	
PZU	24 962	73 539	103 883	0	30 344	
ROMGAZ	6 850	17 794	26 408	0	8 614	
ROMPETROL	807 662	25 558	35 705	0	10 147	
SNN RE	3 100	10 818	11 713	0	895	
TLV RO ÚJ	35 654	24 448	66 559	0	42 111	
VIG	1 920	17 508	19 476	0	1 968	
Külföldi részvények összesen:		1 056 974	1 370 707	0	313 733	

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	142	158
Befektetési alapok különadója	199	221
Értékpapír vételek pénzügyi elszámolása	0	2
Összesen:	341	381

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	1 629 489 437 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	2,845305
	Darabszám:	572 694 130

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	340 927			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	340 927			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	20 027 236			1,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	20 368 163			1,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	207 771 399			12,8%
MBH Nyrt-nél vezetett folyószámla	207 771 399			12,8%
	HUF	163 579 873		10,0%
	EUR	936 025		0,1%
	RON	7 709 578		0,5%
	PLN	12 223 560		0,8%
	CZK	23 322 363		1,4%
II/2. Egyéb követelés (összes):	-			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		1 441 784 562	88,5%
II/4.1.1. Állampapírok (összes):	HUF		-	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 401 670 599	86,0%

II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	65 755	275 333 968	16,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 126 336 631	69,1%
	EUR	3 725	74 302 110	4,6%
	PLN	136 277	596 842 380	36,6%
	CZK	40 620	305 125 918	18,7%
	RON	1 240 654	150 066 223	9,2%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		40 113 963	2,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	RON	243 122	40 113 963	2,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		301 639	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 649 857 600	101,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	1 890 499 131HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	3,573646
	Darabszám:	529 011 245

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		OHitelező	Futamidő (nap)
			0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	380 529		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	380 529		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	8 597 456		0,5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	8 977 985		0,5%

II. ESZKÖZÖK		Összeg/Érték		(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz					
(összes):		139 175 994		7,4%	
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla		136 447 573		7,2%	
	HUF	80 596 929		4,3%	
	EUR	55 761 565		2,9%	
	RON	21 415		0,0%	
	PLN	56 185		0,0%	
	CZK	11 479		0,0%	
OTP Bank		2 728 421		0,1%	
	EUR	2 728 421		0,1%	
II/2. Egyéb követelés (összes):		5 677 127		0,3%	
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%	
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0		0,0%	
II/4. Értékpapírok					
(összes):		HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4.1. Állampapírok (összes):		HUF		1 754 570 211	92,8%
II/4.1.1. Állampapírok (összes):		HUF		48 903 570	2,6%
II/4.1.1.1. Kötvények (összes):		HUF			
II/4.1.1.2. Kincstárjegyek (összes):		HUF	5 000	48 903 570	2,6%
II/4.1.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):					
II/4.1.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		HUF		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):					
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.3. Részvények (összes):		HUF		1 705 666 641	90,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez. (összes):		HUF	65 484	334 959 732	17,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 370 706 909	72,5%
	EUR	5 298		101 309 770	5,4%
	PLN	119 422		710 418 344	37,6%
	CZK	38 935		347 519 358	18,4%
	RON	872 866		211 459 437	11,2%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		HUF		53 784	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		HUF		1 899 477 116	100,5%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 476 388	1 738 285
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	2 435	-13 790
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	73 356	369 683
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	29 482	30 784
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	1 361 889	1 362 751
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-23	40
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	339	247
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	8 910	-11 430
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 381 842	-1 675 358
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-1 902 294	-3 371 438
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	431 028	1 586 084
19	Kapott hozamok +	89 424	109 996
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-66 746	-131 522
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	341 731	196 547
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-408 477	-328 069
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	27 800	-68 595
	Pénzeszközök nyitó értéke	179 971	207 771
	Pénzeszközök záró értéke	207 771	139 176
	Pénzeszközök változása	27 800	-68 595

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2022. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.
Az Alap 2023. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		572 694 130 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	61 930 090 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	105 612 975 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		529 011 245 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
3,573646 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB Alapkezelő Zrt. neve 2023. május 1-ével MBH Alapkezelő Zrt.-re változott. Az Alapkezelő működésében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

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

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

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

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénytőzsdéken alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérletével, és a jegybankok kamatcsökkentésekre utaló kommunikációjának eredményeképpen remek évet sikerült zárni tavaly a főbb részvényindexeknek. A japán index közel 30 százalékot ugrott, az amerikai S&P500 24 százalékot, de az európai stoxx600 index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

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

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

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

Magyar és régiós részvénytőzsdék

A nem túl jól sikerült 2022-es év után a magyar tőzsde megvillantotta fényét 2023-ban, ráadásul a rossz előjelek ellenére. Az előző év katasztrofális visszaesése után, amikor a BUX index kétszámjegyű mínuszokat könyvelhetett el, sokan aggódtak. Az orosz-ukrán konfliktus, az energiaválság és a globális infláció emelkedése mélyebb gödörbe taszították a Budapesti Értéktőzsdé papírjait és más kelet-közép-európai tőzsdéket is. Miközben a magyar gazdaság küszködött, a BÉT döbbenetesen ellenállt és jelentős növekedést mutatott 2023-ban. Habár a magyar GDP az előző évben csökkenést mutatott, az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek kiemelkedő teljesítménye meghatározó volt az index emelkedésében. Az OTP részvények árfolyama 56%-kal, míg a Magyar Telekomé több mint 100%-kal nőtt éves szinten. A Mol és a Richter Gedeon részvényei is növekedtek, bár kevésbé látványosan (8,6% és 5,4% -ot emelkedett ez a két papír). Számos előrejelzés szerint a BÉT még mindig tartalékol, és további lendületet kaphat 2024-ben is. Annak ellenére, hogy tavaly jelentős növekedés volt a részvényárfolyamokban, a magyar tőzsdéi eszközök reálértéke még mindig alacsonyabb, mint két évvel ezelőtt, ha figyelembe vesszük az elmúlt két év pénzromlását is.

Több tényező is támogatta a régiót a tavalyi év folyamán: a nemzetközi piacok általánosan kedvező hangulata, a pénzügyi szektor globális sikere, amely a CETOP (közép-európai) részvény index jelentős részét teszi ki, valamint az infláció csökkenése és a dollár gyengülése, amelyek mind segítették a fejlődő európai részvényeket. Ugyanakkor a gazdasági teljesítmény nem volt egyöntetűen fényes a régióban, hiszen Magyarország és Csehország technikai recesszióba került, és az infláció (magasabb kiinduló szintekről) is csak lassabban csökkent, mint a nyugati országokban. Az energiaárak az első negyedévben még kedvezően alakultak, azonban a gázárak újabb hirtelen emelkedése negatív hatással volt a régió piacaira az ősz folyamán. Az év végére a gáz árak ismét megnyugtató szintre estek vissza és a tavalyi év utolsó negyedévében egy tartósabb emelkedés vette kezdetét a régiós tőzsdéken. A bankszektor kiemelkedő teljesítményt nyújtott a KKE régióban is, különösen a márciusi SVB és Credit Suisse események után. A lengyel bankok, például a Pekao és a PKO, több mint 60%-os emelkedést értek el az év során.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap a közép-európai részvénytőzsdék teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs) értéktőzsdéin bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% CETOP Index + 10% ZMAX Index

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 25,3%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2024. április 29.

Bedene	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
k	Dátum: 2024.04.29 13:35:00 +02'00'	Beatrix Eszter	Dátum: 2024.04.29 14:00:23 +02'00'
Melinda			

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Bonus Közép-Európai Részvény
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

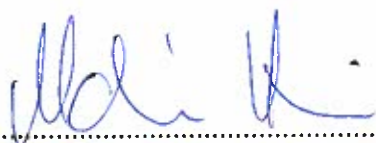
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 29.



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



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

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.044., 1995. július 25.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a közép-európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elcmzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs) értéktőzsdéin bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% CETOP Index + 10% ZMAX Index

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az orosz-ukrán háborúról inkább az inflációs és a jegybanki kamatemelések felé terelődött a részvénypiaci befektetők fókusza. 2023-ban elég jó évet zártak a globális részvények, de még kiemelkedőbb teljesítményt nyújtottak a régiós papírok. Egyrészt egy utált térséggé vált 2022-ban Közép-Európa részvénypiac, másrészt az árazás már nagyon vonzóvá vált, ezért jócskán lehetett 2 számjegyű emelkedést látni az év egészében. Ebből az alap befektetői különösen jól részesedtek, mert szinte az év egészében felülsúlyoztuk a részvényeket a benchmarksúlyhoz képest.

3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 441 785	88,5%	1 754 570	92,8%
b) banki egyenlegek	207 771	12,8%	139 176	7,4%
c) egyéb eszközök	301	0,0%	5 731	0,3%
d) összes eszköz	1 649 857	101,2%	1 899 477	100,5%
e) kötelezettségek*	20 368	1,2%	8 978	0,5%
f) nettó eszközérték	1 629 489	100,0%	1 890 499	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3231. Belföldi részvény				
MOL 125	HUF	HU0000153937	73 300 942	4,50%
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	5 632 146	0,35%
OTP	HUF	HU0000061726	124 838 280	7,66%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	71 562 600	4,39%
3231. Belföldi részvény Összesen:			275 333 968,00	16,90%
3232. Külföldi részvény				
ALE PW	PLN	LU2237380790	51 626 431	3,17%
BANK PEKAO	PLN	PLPEKAO00016	71 110 889	4,36%
BANK PKO	PLN	PLPKO0000016	105 586 842	6,48%
BRD BANK	RON	ROBRDBACNOR2	15 140 736	0,93%
CEZ	CZK	CZ0005112300	81 604 107	5,01%
DINO	PLN	PLDINPL00011	90 650 150	5,56%
ERSTE BANK (CZ)	CZK	AT0000652011	154 221 208	9,46%
KGHM	PLN	PLKGHM000017	79 707 853	4,89%
KOMERCNI BANKA	CZK	CZ0008019106	48 098 497	2,95%
KRKA	EUR	SI0031102120	54 129 810	3,32%
MONET CP	CZK	CZ0008040318	21 202 106	1,30%
PKN ORLEN	PLN	PLPKN0000018	94 431 711	5,80%
PZU	PLN	PLPZU0000011	103 728 504	6,37%
ROMGAZ	RON	ROSNNGACNOR3	20 914 557	1,28%
ROMPETROL	RON	ROSNPPACNOR9	40 004 707	2,46%
SNN RE	RON	ROSNNEACNOR8	12 635 074	0,78%
TLV RO ÚJ	RON	ROTLVAACNOR1	61 371 149	3,77%
VIG	EUR	AT0000908504	20 172 300	1,24%
3232. Külföldi részvény Összesen:			1 126 336 631,00	69,12%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
FONDUL PROPRIETATEA	RON	ROFPTAACNOR5	40 113 963	2,46%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			40 113 963,00	2,46%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
MKB Bonus CZK	CZK		11 479	0,00%
MKB Bonus EUR	EUR		55 761 565	2,95%
MKB Bonus EUR - OTP	EUR		2 728 421	0,14%
árkkülönbözeti számla EUR - OTP	EUR		409 575	0,02%
letett alapbiztosíték EUR - OTP	EUR		5 242 287	0,28%
MKB Bonus HUF számla	HUF		80 596 929	4,26%
MKB Bonus PLN	PLN		56 185	0,00%
MKB Bonus RON	RON		21 415	0,00%
3212. Diszkontkincstárjegy				
D240124	HUF	HU0000524731	14 937 960	0,79%
D240626	HUF	HU0000524756	33 965 610	1,80%
3212. Diszkontkincstárjegy Összesen:			48 903 570,00	2,59%
3231. Belföldi részvény				
MOL 125	HUF	HU0000153937	81 872 046	4,33%
MTEKCOM	HUF	HU0000073507	12 155 286	0,64%
OTP	HUF	HU0000061726	173 452 400	9,18%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	67 480 000	3,57%
3231. Belföldi részvény Összesen:			334 959 732,00	17,72%
3232. Külföldi részvény				
ALE PW	PLN	LU2237380790	75 460 757	3,99%
BANK PEKAO	PLN	PLPEKAO00016	106 850 899	5,65%
BANK PKO	PLN	PLPKO0000016	139 958 019	7,40%
BRD BANK	RON	ROBRDBACNOR2	19 856 794	1,05%
CEZ	CZK	CZ0005112300	115 762 799	6,12%
DINO	PLN	PLDINPL00011	99 574 869	5,27%
ERSTE BANK (CZ)	CZK	AT0000652011	163 915 395	8,67%
H2O RO	RON	RO4Q0Z5RO1B6	51 217 920	2,71%
HT ZA	EUR	HRHT00RA0005	19 938 398	1,05%
KGHM	PLN	PLKGHM000017	65 765 669	3,48%
KOMERCNI BANKA	CZK	CZ0008019106	45 634 893	2,41%
KRKA	EUR	SI0031102120	61 895 526	3,27%
MONET CP	CZK	CZ0008040318	22 206 271	1,17%
PKN ORLEN	PLN	PLPKN0000018	118 925 004	6,29%
PZU	PLN	PLPZU0000011	103 883 127	5,50%
ROMGAZ	RON	ROSNNGACNOR3	26 408 086	1,40%
ROMPETROL	RON	ROSNPPACNOR9	35 704 940	1,89%
SNN RE	RON	ROSNNEACNOR8	11 712 560	0,62%
TLV RO ÚJ	RON	ROTLVAACNOR1	66 559 137	3,52%
VIG	EUR	AT0000908504	19 475 846	1,03%
3232. Külföldi részvény Összesen:			1 370 706 909,00	72,50%

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		572 694 130 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	61 930 090 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	105 612 975 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		529 011 245 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
3,573646 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	5 677
Értékpapírok	1 441 785	1 754 570
Pénzeszközök	207 771	139 176
Aktív időbeli elhatárolások	301	54
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	1 649 857	1 899 477
Kötelezettségek	341	381
Passzív elhatárolások	20 027	8 597
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 629 489	1 890 499

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 441 785	100%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	1 441 785	100%	88%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 754 570	100%	93%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	1 754 570	100%	93%

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

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 0%

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	145 670	137 205
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	41 585	29 320
d) a letétkezelő díjai	3 386	3 398
e) egyéb díjak és adók	8 840	8 282
f) nettó jövedelem	91 859	96 205
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 148 654	1 361 488
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	73 356	369 683
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	1 876 380 857	3,108616
2022	2022.12.31	1 629 489 437	2,845305
2023	2023.12.31	1 890 499 131	3,573646

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik 2022. december 31-én származtatott ügyletekkel.

Az Alap nem rendelkezik 2023. december 31-én származtatott ügyletekkel.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB Alapkezelő Zrt. neve 2023. május 1-ével MBH Alapkezelő Zrt.-re változott. Az Alapkezelő működésében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 110 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskzalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

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

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

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A 2024-es év elején a befektetői társadalom várakozása alapvetően optimista volt, a „soft landing” scenáriót várták, a recesszió elkerülése és a csökkenő infláció mellett arra számítottak, hogy az amerikai jegybank, a Fed már márciusban elkezdje a kamatcsökkentési ciklusát.

Az év eleji bejövő adatok azonban nem támogatták a fentieket, Amerikában januárban és februárban is a várakozásoktól elmaradó inflációs adatok érkeztek. A Fed által kitűzött 2%-os céltól viszonylag jócskán elmaradva januárban 3,1%, míg februárban 3,2%-os fogyasztói-árindex emelkedést számoltak. A foglalkoztatási adatok is azt erősítették meg, hogy az amerikai gazdaság hűtése több időt vesz igénybe, mint amire előzetesen számítani lehetett.

A Fed kommunikációja alapján rendkívül elkötelezettek az infláció 2%-os szintre történő visszaszorítására és a teljes foglalkoztatottság elérésére vonatkozóan. A kamatcsökkentési várakozások a negyedév során folyamatosan óvatosabbak lettek, míg év elején még 7 darab kamatvágás volt beárazva az idei évre, március végén már csak 3,5 kamatvágásra számított a piac, az első kamatvágás időpontja is a második negyedév végére, harmadik negyedév elejére toródott. A Fed elnöke, Jerome Powell kijelentette: „Készek vagyunk fenntartani a jelenlegi irányadó ráta célsávját, akár hosszabb ideig, ha szükséges”.

A részvénycsúszásokon egyelőre nem látják a befektetők a magasabb hozamokból adódó kockázatokat, mind a SP500, mind a Nasdaq negyedéves teljesítménye kiemelkedő, 8% feletti volt saját devizában. A gazdasági növekedés várható lassulásán, a magasabb kamatokon, illetve a lassan a célegyenesbe forduló elnökválasztás kockázatán egyelőre átnéznék a piacok.

Az ECB döntéshozói némileg könnyebb helyzetben vannak: az eurozóna inflációja tovább esett, a decemberi 2,9%-ról 2,6%-ra februárra. Az energiaárak inflációhoz való alacsonyabb szintű hozzájárulása következtében az inflációs várakozások is lefelé módosultak (2,3%-ra 2024-ben). Mindazonáltal az ECB sem vágott kamatot az első negyedévben, ami mutatja az inflációs cél iránti elkötelezettség mértékét. Részben ennek a szigorúbb monetáris politikának tudható be, hogy a gazdaság Európában továbbra is gyenge maradt: a fogyasztók visszafogták kiadásait, a beruházások mérséklődtek, ahogy az export is – köszönhetően a lassulásnak a külső keresletben, illetve a versenyképesség némi romlásának.

Ennek ellenére a munkaerőpiac robosztus maradt: a munkanélküliségi ráta az euró indulása óta a legalacsonyabb szintre csökkent (6,4%). Mindeközben egyre kevesebb a munkaerő iránt a kereslet és egyre kevesebb cég számol be arról, hogy termelését korlátozza a munkaerőhiány.

2024 első negyedében érdemi gazdasági növekedés mellett emelkedtek a globális részvények és a régiós részvénypiacok is. Egyelőre nem láttuk indokoltnak, hogy visszaálljunk benchmark súlyra, ezért tartottuk a tavalyi évet nagyrészt jellemző részvény felülsúlyt.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2023.12.31	1 890 499 131	529 011 245	3,573646	HUF
2024.04.15	2 073 415 590	537 391 080	3,858299	HUF

Budapest, 2024. április 29.

Bedenek Melinda
Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum: 2024.04.29
13:50:37 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:12:14 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 649 857	1 899 477
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 649 556	1 899 423
I. Követelések	0	5 677
1. Követelések	0	5 677
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 441 785	1 754 570
1. Értékpapírok	1 368 429	1 384 887
2. Értékpapírok értékelési különbözete	73 356	369 683
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	73 356	369 683
III. Pénzeszközök	207 771	139 176
1. Pénzeszközök	207 771	139 176
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	301	54
1. Aktív időbeli elhatárolások	301	54
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 649 857	1 899 477
E.) Saját tőke	1 629 489	1 890 499
I. Induló tőke	572 694	529 011
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 355 379	12 417 309
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 782 685	11 888 298
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 056 795	1 361 488
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-428 057	-515 896
2. Értékelési különbözet tartaléka	73 356	369 683
3. Előző év(ek) eredménye	1 319 637	1 411 496
4. Üzleti év eredménye	91 859	96 205
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	341	381
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	341	381
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0

H.) Passzív időbeli elhatárolások	20 027	8 597
-----------------------------------	--------	-------

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	306 641	237 211
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	160 971	100 006
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	53 811	41 000
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	91 859	96 205

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszetekeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetekek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	41 585	29 320
Letétkezelő díja	3 386	3 398
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	432	406
Egyéb költségek	8 408	7 876
Felügyeleti díj	593	593
Brókeri jut,	1 275	1 451
KELER díjak	4 365	3 472
Könyvvizsgálati díj	1 329	1 349
MNB engedélyezés díja	0	160
Befektetési alapok különadója	846	851
Összesen:	53 811	41 000