

E - III / 1 1 0. 1 5 1 / 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 0 0 . 0 3 . 2 3

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.
Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

Bedenek
Melinda

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:43:21 +02:00

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:06:42 +02:00

MBH Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0. 1 5 1/ 2 0 2 0

MNB engedély száma

2 0 0 0 . 0 3 . 2 3

MNB engedély dátuma

2023 . évi

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1 622 479	0	1 160 752
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	195
09.	1. Követelések			195
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 443 172	0	1 049 147
14.	1. Értékpapírok	1 148 722		976 797
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	294 450	0	72 350
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	294 450		72 350
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	179 307		111 410
19.	1. Pénzeszközök	179 307		111 113
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			297
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 398	0	624
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 398		624
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1 623 877	0	1 161 376
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 619 353	0	1 157 573
27.	I. INDLÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 546 336	0	1 056 591
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 518 900		16 553 310
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14 972 564		-15 496 719
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	73 017	0	100 982
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	473 578		459 496
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	294 450		72 647
33.	c) előző év(ek) eredménye	-831 868		-695 011
34.	d) üzleti év eredménye	136 857		263 850
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	366	0	1 062
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	366		1 062
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4 158		2 741
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 623 877	0	1 161 376

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

Bedenek
MelindaDigitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:44:00 -02'00"Tichyné
Szirmai
Beatrix
EszterDigitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:07:11 -02'00"

MBH Alapkezelő Zrt.

E - III / 1 1 0. 1 5 1/ 2 0 2 0
MNB engedély száma

2 0 0 0 . 0 3 . 2 3
MNB engedély dátuma

2023 . évi

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

"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	330 551		494 747
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	156 359		201 521
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	37 335		28 704
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			672
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	136 857	0	263 850

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

Bedenek
Melinda

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:44:53 +02'00'

Tichyné
Szirmai

Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:07:39 +02'00'

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.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964
Közzétételi hely: www.mkbalapkezezo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. 8. ép. fsz. 2.

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: (Magyar Könyvvizsgálói Kamara) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben nettó 1.347.000 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 átvértékelési különbözetét a tárgyévi eredmény tartalmazza.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		195
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	195

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	229	624
Várható osztalék	1 587	
Fizetendő forrásadó	418	
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 398	624

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	179	409
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		653
Összes rövid lejáratú kötelezettség	179	1 062

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átvezetési számla		653
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	653

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 518 900	34 410	0	16 553 310
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14 972 564	0	524 155	-15 496 719
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	473 578	1 707 846	1 721 928	459 496
Értékelési különbszet tartaléka	294 450	1 003 228	1 225 031	72 647
Előző év (évek) eredménye	-831 868	136 857	0	-695 011
Üzleti év eredménye	136 857	263 850	136 857	263 850
SAJÁT TŐKE	1 619 353	3 146 191	3 607 971	1 157 573

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	3 205	1 508
Könyvvizsgálói díj	664	674
Felügyeleti díj	0	106
Letétkezelési díj	289	201
Különadó	0	150
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	0	102
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4 158	2 741

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	156 633	419 890
Kapott kamat	16 352	16 458
Kapott osztalék	42 070	37 896
Határidős ügyletek bevételei	101 454	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	14 042	20 503
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	330 551	494 747

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	25 763	160 820
Fiztett kamat	0	650
Határidős ügyletek ráfordításai	119 734	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	10 862	40 051
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	156 359	201 521

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	28 530	19 786
Letétkezelői díj	3 664	3 174
Megbízási díj	1 363	2 379
Felügyeleti díj	644	471
Könyvvizsgálói díj	1 327	1 347
Bankköltség	257	224
KELER díj	609	4
Egyéb költség	25	100
Könyvelési díj	0	1 219
Különadó	916	
Működési költség összesen	37 335	28 704

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Ishares STOXX Europe 600 Insurance Ucits ETF EUR	10 360	134 959	1 576	136 535
SPDR S&P Insurance ETF USD	8450	115 709	16 669	132 378
		250 668	18 245	268 913
Részvény				
AEGON LTD EUR	10260	19 625	985	20 610
Aflac Inc. USD	450	10 539	2 323	12 862
AGEAS EUR	2790	46 573	-4 592	41 981
ALLIANZ AG EUR	813	64785	10510	75 295
ALLSTATE USD	200	10618	-919	9 699
American Equity Invst Life USD	360	6436	524	6 960
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP USD	330	6520	1226	7 746
ASR Nederland NV EUR	1970	32896	-697	32 199
Assicurazioni Generali EUR	3300	22887	1246	24 133
AXA PAR FRF 60 EUR	4962	43929	12082	56 011
AXIS Capital USD	800	16664	1318	15 346
BEAZLEY Plc. GBP	3900	12036	3075	8 961
Brown & Brown USD	230	5757	-91	5 666
CHUBB Ltd. USD	190	16219	-1343	14 876
CIG PANNONIA Életbiztosító Nyrt. HUF	2279904	19443	869	20 312
Direct Line Insurance Group GBP	10100	10676	-2587	8 089
Everest Group Ltd. USD	100	13153	-903	12 250
Genworth Financial USD	1550	3539	48	3 587
Globe Life Inc. USD	300	11092	1558	12 650
LINCOLN National Corp. USD	1200	9667	1545	11 212
MANDATUM HOLDING OY EUR	1400	1990	191	2 181
MetLife USD	360	6641	1606	8 247
MUENCHENER RUECKER EUR	320	32293	13653	45 946
NN Group NV. EUR	2330	36114	-4229	31 885
Old Republic Intl. Corp. USD	1690	15604	1609	17 213
Progressive Corp USD	110	5987	83	6 070
Prudential Financial USD	210	6559	1004	7 563
PRUDENTIAL PLC GBP	4300	23520	-6727	16 793
PZU PW PLN	10000	27949	13667	41 616
Renaissancere Holdings Ltd. USD	230	16462	-844	15 618
SAMPO OYJ NPV EUR	1400	20145	1082	21 227
SCOR SE EUR	2010	18712	1646	20 358
Talanx AG EUR	1060	19038	7193	26 231
UNIQA Insurance Group AG EUR	15900	46135	732	45 403
UNUM Group USD	800	12582	-50	12 532
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	4700	42742	4934	47 676
WR Berkley USD	540	10602	2628	13 230
		726 129	54 105	780 234
Értékpapír összesen		976 797	72 350	1 049 147

III./6.

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	101 454	119 734	0	0
ÖSSZESEN :	101 454	119 734	0	0

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Globális Biztosítói Részvény Alap (1111-101)

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	1 157 572 893
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0956
Darabszám (db):	1 056 590 266

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 062	28%
	Alapkezelési díj miatt			0	
	Letétkezelési díj miatt			0	
	Bizománydíj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			3	
	Könyvelési díj miatt			406	
	Könyvvizsgáló költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú kötelezettség			653	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 741	72%
	Kötelezettségek összesen:			3 803	100%

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			111 410	9,59%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			195	0,02%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 049 147	90,34%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes #p. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő #p.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			780 234	
		HUF	2279904	20 312	
		EUR	53215	491 136	
		USD	9650	193327	
		GBP	18300	33843	
		PLN	10000	41616	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			268 913	
		EUR	10 360	136 535	
		USD	8 450	132 378	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			624	0,05%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			1 161 376	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok hozamra és tőke megővására tett igényt, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókör nem voltak.

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	1 544 665	71 083
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	78 436	210 146
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	294 450	-72 647
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	130 870	-138 921
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1 044 908	-195
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-26	696
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 398	774
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 575	-1 417
14.	Értékelési különbözet		72 647
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1 515 621	364 549
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 643 203	-1 879 796
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	69 160	2 190 641
20.	Kapott hozamok +	58 422	53 704
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-271 537	-503 827
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	241 997	34 410
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-513 534	-524 155
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		-14 082
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-242 493	-68 195

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	976 796 843	2023.12.31	1 051 061 266	74 264 423
Értékkülönbözet	2023.12.31	72 349 884	2023.12.31	-	72 349 884
Értékpapírok összesen:		1 049 146 727		1 051 061 266	1 914 539
MBH Bank HUF	2023.12.31	71 592 100	2023.12.31	71 592 100	-
MBH Bank EUR	2023.12.31	4 632 733	2023.12.31	4 640 115	7 382
MBH Bank USD	2023.12.31	32 611 211	2023.12.31	32 684 635	73 424
MBH Bank GBP	2023.12.31	754 173	2023.12.31	756 962	2 789
MBH Bank PLN	2023.12.31	1 819 849	2023.12.31	1 822 950	3 101
Pénzeszközök összesen:		111 410 067	2023.12.31	111 496 762	86 695
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	195 284	2023.12.31	202 363	7 079
Egyéb követelés	2023.12.31	-	2023.12.31	9 491	9 491
Követelés összesen:	2023.12.31	195 284	2023.12.31	211 854	16 570
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	623 810	2023.12.31	-	623 810
Matériális ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Egyéb kötelezettség	2023.12.31	653 078	2023.12.31	-	653 078
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	653 078	2023.12.31	-	653 078
Úton lévő tételek	2023.12.31	-	2023.12.31	-	-
Szállítók	2023.12.31	409 314	2023.12.31	409 314	-
Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek	2023.12.31	2 740 603	2023.12.31	2 740 201	402
Nettó eszközérték összesen:		1 157 572 893		1 159 620 367	2 047 474
Befektetési jegyek db	2023.12.31	1 056 590 266	2023.12.31	1 056 590 266	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0956		1,097512	0,0019

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek 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.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alap kockázati profiljához igazodó kockázatvállalási szint mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvénypiaci kitétséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni. Az Alap vagyonának befektetése során a biztosítói iparág részvényeire fókuszál, azaz döntően olyan vállalatokban vállal részvénypiaci kitétséget, melyek üzleti tevékenysége részben vagy jelentős mértékben a biztosítási szektorhoz kapcsolódik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a fejlett országokban, illetve a közép-európai térségben aktív társaságokra fókuszál.

Az Alap vagyonának jelentős részét – a befektetési lehetőségek figyelembevételével – a fejlett országok tőzsdéin, illetve Közép-Európa részvénypiacain fekteti be. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvénypiaci kitétséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

További információk

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

**MBH Globális Biztosítói Részvény
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Globális Biztosítói Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Globális Biztosítói 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 felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége” 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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


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

Továbbá:

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

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Globális Biztosítói Részvény Alap (korábbi nevén MKB Európai Részvény Befektetési Alap)

Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2023. számú határozatával 2023. december 6-án hagyta jóvá. Az Alap 2024. január 6. napjától MBH Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatta működését.

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.151/2000., 2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2000. március 23.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelelo.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 célja, hogy a részvényt piacok árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alap kockázati profiljához igazodó kockázatvállalási szint mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvényt piaci kitétséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni. Az Alap vagyonának befektetése során a biztosítói iparág részvényeire fókuszál, azaz döntően olyan vállalatokban vállal részvényt piaci kitétséget, melyek üzleti tevékenysége részben vagy jelentős mértékben a biztosítási szektorhoz kapcsolódik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a fejlett országokban, illetve a közép-európai térségben aktív társaságokra fókuszál.

Az Alap vagyonának jelentős részét – a befektetési lehetőségek figyelembevételével – a fejlett országok tőzsdéin, illetve Közép-Európa részvényt piacain fekteti be. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban

részvényekbe és közvetett részvénytőke kitétséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap befektetési stratégiája 2023 januárjában átalakult. A korábbi referencia index kikerült a kezelési szabályzatból, valamint a neve és a befektetési célpiaci is módosult. 2023-ban az Alapot magas kockázati szint jellemezte. A részvénykitétség átlagos szintje 80-90% körül alakult. A portfólióban kötvények nem kaptak helyet. A készpénz állomány átlagosan súlya alacsonynak mondható az időszakban. Az Alap egy szektorspecifikus, túlnyomó részben a részvénytőkepiacokon befektető Alap. Az Alap befektetési nagyságrendileg 45%-ban nyugat-európai, 30%-ban észak-amerikai és 15%-ban közép-kelet-európai biztosítási szektorban tevékenykedő vállalatokból álltak össze. Az Alap portfóliója hűen tükrözte a befektetési stratégiáját és a kijelölt limitek által meghatározott keretek között alakult.

3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 443 172	89,1%	1 049 147	90,6%
b) banki egyenlegek	179 307	11,1%	111 410	9,6%
c) egyéb eszközök	1 398	0,1%	819	0,1%
d) összes eszköz	1 623 877	100,3%	1 161 376	100,3%
e) kötelezettségek*	4 524	0,3%	3 803	0,3%
f) nettó eszközérték	1 619 353	100,0%	1 157 573	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3232.Külföldi részvény				
ADIDAS AG	EUR	DE000A1EWWW0	15 416 082	0,7887
ADYEN	EUR	NL0012969182	37 529 514	1,9201
AHOLD DELHAIZE NV	EUR	NL0011794037	14 166 644	0,7248
AIR LIQUIDE SA	EUR	FR0000120073	29 136 166	1,4907
AIRBUS	EUR	NL0000235190	31 178 552	1,5952
ALLIANZ	EUR	DE0008404005	33 943 923	1,7367
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	BE0974293251	17 991 292	0,9205
ASML HOLDING NV	EUR	NL0010273215	172 892 035	8,8457
AXA	EUR	FR0000120628	24 947 968	1,2764
BANCO SANTANDER SA	EUR	ES0113900J37	26 883 063	1,3754
BASF SE	EUR	DE000BASF111	26 239 140	1,3425
BAYER AG	EUR	DE000BAY0017	15 851 502	0,8111
BBVA	EUR	ES0113211835	15 498 000	0,7929
BMW AG	EUR	DE0005190003	10 448 899	0,5346
BNP PARIBAS SA	EUR	FR0000131104	41 170 703	2,1064
CRH PLC	EUR	IE0001827041	15 243 301	0,7799
DAI GY	EUR	DE0007100000	31 051 184	1,5887
DANONE	EUR	FR0000120644	9 709 268	0,4968
DEUTSCHE BOERSE	EUR	DE0005810055	12 212 978	0,6249
DEUTSCHE POST AG	EUR	DE0005552004	23 429 441	1,1987
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	DE0005557508	21 526 611	1,1014
DTG GY	EUR	DE000DTROCK8	7 411 136	0,3792
DTG GY KÖZTES	EUR	DE000DTRO1T1	0	0
ENEL SPA	EUR	IT0003128367	21 946 381	1,1228
ENI SPA	EUR	IT0003132476	10 425 224	0,5334
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	FR0000121667	29 778 462	1,5236
IBERDROLA SA	EUR	ES0144580Y14	25 268 006	1,2928
IFX GY	EUR	DE0006231004	29 328 858	1,5006
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	ES0148396007	11 548 744	0,5909

ING GROEP ÚJ	EUR	NL0011821202	24 488 272	1,2529
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	IT0000072618	20 214 064	1,0342
KER FP	EUR	FR0000121485	21 650 226	1,1077
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	NL0000009538	11 872 660	0,6074
L'OREAL SA	EUR	FR0000120321	50 925 856	2,6055
LIN GY	EUR	IE00BZ12WP82	93 492 792	4,7834
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	FR0000121014	104 086 044	5,3254
MUNICH RE	EUR	DE0008430026	15 379 920	0,7869
PRX NA	EUR	NL0013654783	10 988 691	0,5622
RI FP	EUR	FR0000120693	16 779 353	0,8585
SAFRAN GROUP SA	EUR	FR0000073272	15 096 085	0,7724
SANOFI	EUR	FR0000120578	37 392 807	1,9131
SAP SE	EUR	DE0007164600	67 519 067	3,4545
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	FR0000121972	58 355 808	2,9857
SIEMENS AG	EUR	DE0007236101	64 282 708	3,2889
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	15 392 835	0,7875
TOTAL SA	EUR	FR0000120271	69 431 070	3,5523
VINCI SA	EUR	FR0000125486	19 404 625	0,9928
VIVENDI SA	EUR	FR0000127771	3 931 119	0,2011
VOLKSWAGEN AG	EUR	DE0007664039	13 621 945	0,6969
VONOVIA SE	EUR	DE000A1ML7J1	9 843 075	0,5036
3232. Külföldi részvény Összesen:			1 506 322 099,00	77,06%

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszertési érték /KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Ishares STOXX Europe 600 Insurance Ucits ETF EUR	10 360	134 959	1 576	136 535
SPDR S&P Insurance ETF USD	8450	115 709	16 669	132 378
		250 668	18 245	268 913
Részvény				
AEGON LTD EUR	10260	19 625	985	20 610
Aflac Inc. USD	450	10 539	2 323	12 862
AGEAS EUR	2790	46 573	-4 592	41 981
ALLIANZ AG EUR	813	64785	10510	75 295
ALLSTATE USD	200	10618	-919	9 699
American Equity Invt Life USD	360	6436	524	6 960
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP USD	330	6520	1226	7 746
ASR Nederland NV EUR	1970	32896	-697	32 199
Assicurazioni Generali EUR	3300	22887	1246	24 133
AXA PAR FRF 60 EUR	4962	43929	12082	56 011
AXIS Capital USD	800	16664	-1318	15 346
BEAZLEY Plc. GBP	3900	12036	-3075	8 961
Brown & Brown USD	230	5757	-91	5 666
CHUBB Ltd. USD	190	16219	-1343	14 876
CIG PANNONIA Életbiztosító Nyrt. HUF	2279904	19443	869	20 312
Direct Line Insurance Group GBP	10100	10676	-2587	8 089
Everest Group Ltd. USD	100	13153	-903	12 250
Genworth Financial USD	1550	3539	48	3 587
Globe Life Inc. USD	300	11092	1558	12 650
LINCOLN National Corp. USD	1200	9667	1545	11 212
MANDATUM HOLDING OY EUR	1400	1990	191	2 181
MetLife USD	360	6641	1606	8 247
MUENCHENER RUECKER EUR	320	32293	13653	45 946
NN Group NV. EUR	2330	36114	-4229	31 885
Old Republic Intl. Corp. USD	1690	15604	1609	17 213
Progressive Corp USD	110	5987	83	6 070

Prudential Financial USD	210	6559	1004	7 563
PRUDENTIAL PLC GBP	4300	23520	-6727	16 793
PZU PW PLN	10000	27949	13667	41 616
Renaissancere Holdings Ltd. USD	230	16462	-844	15 618
SAMPO OYJ NPV EUR	1400	20145	1082	21 227
SCOR SE EUR	2010	18712	1646	20 358
Talanx AG EUR	1060	19038	7193	26 231
UNIQA Insurance Group AG EUR	15900	46135	-732	45 403
UNUM Group USD	800	12582	-50	12 532
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	4700	42742	4934	47 676
WR Berkley USD	540	10602	2628	13 230
		726 129	54 105	780 234
Értékpapír összesen		976 797	72 350	1 049 147

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 546 335 793 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	34 409 897 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	524 155 424 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 056 590 266 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,097512 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	195
Értékpapírok	1 443 172	1 049 147
Pénzeszközök	179 307	111 410
Aktív időbeli elhatárolások	1 398	624
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	1 623 877	1 161 376
Kötelezettségek	366	1 062
Passzív elhatárolások	4 158	2 741
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 619 353	1 157 573

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 443 172	100%	89%
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	1 443 172	100%	89%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 049 147	90,3%	90,6%
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	1 049 147	90,3%	90,6%

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

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 0.0%

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	174 192	293 226
b) egyéb bevétel	0	-672
c) kezelési költségek	28 530	19 786
d) a letétkezelő díjai	3 664	3 174
e) egyéb díjak és adók	5 141	5 744
f) nettó jövedelem	136 857	263 850
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	73 017	100 982
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	294 450	72 647
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9. / Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	1 954 532 913	1,077062
2022	2022.12.31	1 619 353 166	1,047220
2023	2023.12.31	1 159 620 367	1,097512

10./ Származtatott ügyletek

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

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2023. december 31-én.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

Javadalmazási politika

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

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az 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 kitettséggel rendelkező 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 kulcs kockázatok fedő 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló 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 figyelembevételével. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

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

Az Alap teljes futamideje alatt 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 tolodott. A Fed elnöke, Jerome Powell kijelentette: „Készek vagyunk fenntartani a jelenlegi irányadó ráta célsávját, akár hosszabb ideig, ha szükséges”.

A részvénypiacokon 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 átnéznek 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.

Nem történt számottevő változás az Alapban.

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	1 159 620 367	1 056 590 266	1,097512	HUF
2024.04.15	1 244 172 815	1 018 442 901	1,221642	HUF

Budapest, 2024. április 29.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:54:21 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:15:26 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1 622 479	0	1 160 752
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	195
09.	1. Követelések			195
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 443 172	0	1 049 147
14.	1. Értékpapírok	1 148 722		976 797
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	294 450	0	72 350
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	294 450		72 350
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	179 307		111 410
19.	1. Pénzeszközök	179 307		111 113
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			297
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 398	0	624
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 398		624
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1 623 877	0	1 161 376
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 619 353	0	1 157 573
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 546 336	0	1 056 591
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 518 900		16 553 310
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14 972 564		-15 496 719
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	73 017	0	100 982
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	473 578		459 496
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	294 450		72 647
33.	c) előző év(ek) eredménye	-831 868		-695 011
34.	d) üzleti év eredménye	136 857		263 850
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	366	0	1 062
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	366		1 062
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4 158		2 741
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 623 877	0	1 161 376

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

"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	330 551		494 747
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	156 359		201 521
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	37 335		28 704
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			672
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	136 857	0	263 850

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	28 530	19 786
Letétkezelői díj	3 664	3 174
Megbízási díj	1 363	2 379
Felügyeleti díj	644	471
Könyvvizsgálói díj	1 327	1 347
Bankköltség	257	224
KELER díj	609	4
Egyéb költség	25	100
Könyvelési díj	0	1 219
Különadó	916	
Működési költség összesen	37 335	28 704