

ÉVES JELENTÉS 2023

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A BUDAPEST PRÉMIUM DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA RÉSZALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

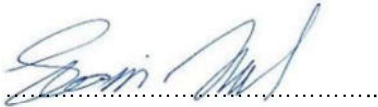
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden


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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Ifj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

B. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Dynamic Fund of Funds Subfund	
Rövid neve	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716329
Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11
Aktuális alapkezelési díj	1,60%*	

*2023.07.01. előtt 1,5%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a legmagasabb kockázattal rendelkező részalap. A kis súlyú alacsonyabb kockázatú kötvény és pénzügyi eszközökön túl jelentős mértékben tartalmaz globális részvény kitétséget. A Részalap 5% magyar pénzügyi és rövid kötvényt, 15% magyar hosszú kötvényt, 30% nemzetközi kötvény és 50%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

A Budapest Dinamikus Részalap elsősorban az átlagosnál magasabb kockázattűrő ügyfeleknek javasolt. Olyan befektetőknek, akik az átlagos kockázatú befektetések hozampotenciáljánál magasabb hozam elérésére lehetőséget nyújtó befektetést keresnek, és a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják az átlagosnál magasabb volatilitást a befektetéseiken, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mbhalapkezeslo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 424 755 481	3 186 290 253
Banki egyenlegek	19 045 047	85 373 803
Egyéb eszközök	61 377 953	-828 770
Összes eszköz	3 505 178 481	3 270 835 286
Kötelezettségek	-6 151 442	-5 229 607
Nettó eszközérték	3 499 027 039	3 265 605 679

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	19 045 047	0,54%	85 373 803	2,61%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	44 990 185	1,38%
Államkötvény	249 531 656	7,12%	24 878 756	0,76%
Vállalati kötvény	242 483 476	6,92%	234 964 744	7,18%
Befektetési jegy	252 907 441	7,22%	309 243 033	9,45%
ETF	2 679 832 908	76,45%	2 572 213 535	78,64%
Derivatív ügyletek	9 065 970	0,26%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 906 550	-0,05%	-616 055	-0,02%
Követelések/Kötelezettségek	54 218 533	1,55%	-212 715	-0,01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 505 178 481	100,00%	3 270 835 286	100,00%
Díjak	-6 151 442		-5 229 607	
Nettó eszközérték:	3 499 027 039		3 265 605 679	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszkozhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1 192	0,0	26 500	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	15 474 054	0,4	4 761 853	0,1
USA DOLLÁR	USD	4 208 850	0,1	80 585 450	2,5
Összesen	HUF	19 684 096		85 373 803	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	153 708 946	4,39%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	99 198 495	2,83%
ETF	INVECO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	65 520 423	1,87%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	76 193 284	2,17%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	76 932 680	2,19%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	489 113 107	13,95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	100 459 505	2,87%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90 717 887	2,59%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	60 297 164	1,72%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	22 020 340	0,63%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	217 253 656	6,20%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	93 551 537	2,67%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	206 490 098	5,89%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	147 882 214	4,22%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	505 197 341	14,41%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	528 203 672	15,07%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30 688 760	0,88%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	37 795 200	1,08%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 228 660	0,15%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26 519 730	0,76%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	780 186	0,02%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20 736 840	0,59%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	73 479 900	2,10%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 366 480	0,32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	32 464 860	0,93%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	10 471 040	0,30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	1,27%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	77 599 270	2,21%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	120 241 006	3,43%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	185 114 241	5,66%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	124 128 792	3,80%
ETF	INVECO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	67 300 958	2,06%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	81 732 230	2,50%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	81 934 198	2,50%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	426 325 397	13,03%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	107 464 217	3,29%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	68 255 640	2,09%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	63 173 662	1,93%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	48 771 910	1,49%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	176 345 291	5,39%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	96 264 662	2,94%

ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	34 291 168	1,05%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	222 902 219	6,81%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	265 103 859	8,11%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	496 535 711	15,18%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	335 812 413	10,27%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 214 270	0,16%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	795 474	0,02%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 845 472	0,36%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	3 538 410	0,11%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	3 485 130	0,11%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	15 344 365	0,47%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	29 645 820	0,91%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	37 548 346	1,15%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	78 642 253	2,40%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	118 774 145	3,63%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	5,851,223	2023.01.12
EUR/HUF	3,214,747	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 906 550	-0,1%	-616 055	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	54,218,533

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-125 593

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	2 372 373 946	2 013 110 257

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	1,4841	1,6222

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 929 364 564	-9,8%	2 642 082 476	80,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	495 390 917	9,9%	544 207 777	16,6%
Összesen	3 424 755 481	-7,0%	3 186 290 253	97,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	492 015 132	-38,1%	304 833 685	9,3%

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:	88,10%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.80%

Érintett befektetési forma: MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapírpia

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

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

A rövid oldali állampapírpia hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diskont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB

májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanksi alapkamat.

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

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

Nemzetközi részvénytőkepiac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adóssághatár körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbbblokkolni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénytőkepiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatcsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvénytőkepiaci rallyval zárták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novemberében óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurozónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energaintenzív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékos emelkedett, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele-fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitétséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitétséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az első három negyedév során tartottuk a megcélzott kitétséget és eszközallokációt, majd a negyedik negyedév során kismértékű 1-3%-pontos részvényalululást alakítottunk ki. Az év során alapvetően optimista hangulat jellemezte a tőkepiacokat, a szeptember-októberi kisebb korrekciót követően az év végére visszatért a pozitív hangulat, amit az alap árfolyamalakulása is tükrözött.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BP Dinamikus Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2 371 881 027
Vétel (db)	489 440 885
Visszaváltás (db)	848 211 655
Záró állomány (db)	2 013 110 257

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
2023.01.31	3 542 360 642	1,510600
2023.02.28	3 426 384 710	1,467300
2023.03.31	3 426 066 520	1,474300
2023.04.28	3 251 930 219	1,453200
2023.05.31	3 286 851 910	1,468500
2023.06.30	3 285 523 799	1,510600
2023.07.31	3 382 900 257	1,581800
2023.08.31	3 305 391 062	1,554300
2023.09.29	3 304 732 200	1,567200
2023.10.31	3 148 493 458	1,514800
2023.11.30	3 175 073 252	1,565600

2023.12.29	3 265 605 679	1,622200
------------	---------------	----------

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Dinamikus Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,243500	20,02%
2020.12.31	1,346100	8,25%
2021.12.31	1,558700	15,79%
2022.12.30	1,475200	-5,36%
2023.12.29	1,622200	9,96%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	200 000	79 291 720
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	80 276 142	200 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	300 000	119 910 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	120 546 000	300 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	300 000	116 850 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	117 570 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	77 191 000	200 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	200 000	76 731 440
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	114 537 000	300 000
EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	300 000	113 889 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	113 736 000	300 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	200 000	75 201 800
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	300 000	112 776 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	75 844 700	200 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	200 000	78 338 600
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	300 000	117 474 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	117 795 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	78 552 100	200 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	76 118 790	200 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	300 000	113 970 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	200 000	75 936 790
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	114 237 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	189 443 500	500 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	500 000	188 408 500
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	500 000	185 662 500
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	186 172 500	500 000
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	188 840 200	500 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	500 000	187 787 700
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	500 000	185 454 500
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	186 434 500	500 000
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	500 000	187 739 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	188 609 350	500 000
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	500 000	184 510 500
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	185 804 300	500 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	37 615 000	100 000
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	186 851 400	500 000

EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	500 000	185 096 500
EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	100 000	37 432 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	37 791 000	100 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	500 000	188 419 450
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	100 000	38 274 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	38 356 140	100 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	38 487 250	100 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	100 000	38 341 500
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	195 872 150	500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	39 046 890	100 000
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	100 000	38 904 700
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	100 000	38 370 200
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	500 000	194 858 400

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

H-KE-III-365/2017. számú határozat

H-KE-III-251/2022. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

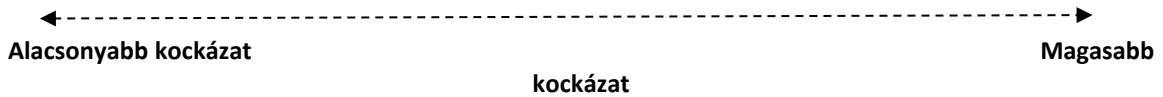
2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 4. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését. Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.265.639 eFt, a saját tőke 3.259.292 eFt, a tárgyévi eredmény 318.955 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

A Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

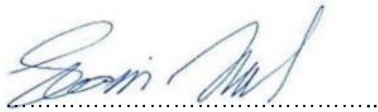
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 29.



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



Ifj. Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H - K E - III - 3 2 3/ 2 0 1 6

MNB engedély száma

2 0 1 6 / 0 3 / 3 1

MNB engedély dátuma

est Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

2023 . évi

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap**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)	3 511 719	0	3 265 353
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	54 860	0	0
09.	1. Követelések	54 860		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 439 704	0	3 180 445
14.	1. Értékpapírok	2 892 398		2 654 615
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	547 306	0	525 830
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6 989		8 696
17.	b) egyéb	540 317		517 134
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	17 155		84 908
19.	1. Pénzeszközök	17 129		86 471
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	26		-1 563
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 922	0	286
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 922		286
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	9 066		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 522 707	0	3 265 639
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 514 468	0	3 259 292
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 371 881	0	2 013 111
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 368 948		7 858 389
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 997 067		-5 845 278
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 142 587	0	1 246 181
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	160 000		-23 230
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	556 398		524 267
33.	c) előző év(ek) eredménye	166 789		426 189
34.	d) üzleti év eredménye	259 400		318 955
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6 578	0	829
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6 578		829
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 661		5 518
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 522 707	0	3 265 639

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2023 . évi

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Résza

"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	456 860		440 719
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	131 556		65 791
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	64 027		54 454
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 877		1 519
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	259 400	0	318 955

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

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

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Rész:

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.

Céjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mhbalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Ifj. Olma Frigyes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007324) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben bruttó 1.000.000 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.) kormány rendelet alapján alakította ki.

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes 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 árfolyamveszteségek 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

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alap

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	54 860	
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	54 860	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Din	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	1 922	286
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 922	286

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

eve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

	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)	4 670	213
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla	1 907	616
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6 577	829

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium		
Befektetési jegy forgalmazási számla	1 907	616
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1 907	616

**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	7 368 948	489 441	0	7 858 389
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4 997 067	0	848 211	-5 845 278
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	160 000	250 168	433 398	-23 230
Értékelési különbözet tartaléka	556 398	7 100 017	7 132 148	524 267
Előző év (évek) eredménye	166 789	259 400	0	426 189
Üzleti év eredménye	259 400	318 955	259 400	318 955
SAJÁT TŐKE	3 514 468	8 417 981	8 673 157	3 259 292

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

ma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	4 179
Könyvvizsgálói díj	612	500
Felügyeleti díj	331	280
Letétkezelési díj	117	77
Különadó	442	360
Forgalmazási díj	83	78
Könyvelési díj	76	44
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 661	5 518

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	ok Alapja Részalap eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	355 714	303 695
Kapott kamat	12 582	21 805
Kapott osztalék	56 193	50 670
Határidős ügyletek bevételei	9 897	57 384
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	22 474	7 165
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	456 860	440 719

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	ok Alapja Részalap eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	104 891	34 341
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	3 607	20 869
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	23 058	10 581
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	131 556	65 791

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	58 423	49 428
Letétkezelői díj	1 672	1 075
Megbízási díj	522	382
Felügyeleti díj	1 406	1 163
Könyvvizsgálói díj	1 225	1 000
Bankköltség	111	87
Forgalmazási díj	183	631
KELER díj	0	82
Tranzakciós díj	0	116
Egyéb költség	28	0
Könyvelési díj	457	490
Működési költség összesen	64 027	54 454

Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

	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

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A290822B21 HUF	780000	756	39	795
A270422B20 HUF	5000000	4 935	279	5 214
A340622A21 HUF	16000000	9 154	2 691	11 845
A410425A20 HUF	5000000	2 137	1 348	3 485
A381027A18 HUF	5000000	2 619	919	3 538
		19 601	5 276	24 877
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	15420000	14 396	949	15 345
D240221 HUF	30000000	27 966	1 680	29 646
		42 362	2 629	44 991
Befektetési jegy				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	139591499	150 000	35 114	185 114
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	9400	75 864	-8 711	67 153
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	45000	86 521	-4 919	81 602
Ishares Core GLB AGG - USD USD	44000	78192	3558	81 750
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	13500	272161	153 207	425 368
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	50000	94545	12748	107 293
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	35000	68875	-772	68 103
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	31500	52718	10355	63 073
ISHARES JPM USD EM BND USD	1600	51971	-3309	48 662
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	5800	198177	-22112	176 065
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	44000	88238	7810	96 048
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	110506639	100000	24129	124 129
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	3000	32846	1391	34 237
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	10070	238676	-16274	222 402
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	13600	226617	37892	264 509
VANGUARD TOT WORLD STK USD	13900	385902	109518	495 420
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	4077	158 080	176 978	335 058
		2 359 383	516 603	2 875 986
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	300000	121437	-2852	118 585
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	210000	78589	-72	78 517
MBHBK 9 06/16/26 EUR	90000	33243	4246	37 489
		233 269	1 322	234 591
Értékpapír összesen		2 654 615	525 830	3 180 445

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK**Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap****2023 . évi**

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	9 897	3 607	57 384	20 869
ÖSSZESEN :	9 897	3 607	57 384	20 869

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
 Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	3 259 291 981
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,6190
Darabszám (db):	2 013 110 257

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZTETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			829	13%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			126	-
	Könyvelési díj miatt			87	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Kölségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			616	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5 518	87%
	Kötelezettségek összesen:			6 347	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			84 908	2,60%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
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	3 180 445	97,39%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			69 868	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	31 780 000	24 877	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	45 420 000	44 991	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			234 591	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	600000	234 591	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Ielzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 875 986	
		HUF	250 098 138	309 243	
		USD	189 147	2 104 473	
		EUR	135 300	462 270	
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):			286	0,01%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			3 265 639	100%

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

CASH FLOW

EFT

EFT

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Rés		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-24 348	102 303
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	199 214	266 302
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-556 398	-524 267
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-54 627	-218 603
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-54 860	54 860
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-107 608	-5 749
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 922	1 636
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4 545	3 857
14.	Értékelési különbözet	556 398	524 267
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	343 999	509 039
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 191 482	-632 858
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 475 295	1 089 244
20.	Kapott hozamok +	60 186	52 653
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-476 979	-542 000
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	805 621	489 441
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 117 092	-848 211
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-165 508	-183 230
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-157 328	69 342

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	2 654 615 488	2023.12.29	3 186 290 253	- 531 674 765
Értékkülönbözet	2023.12.31	525 829 100	2023.12.29	-	525 829 100
Értékpapírok összesen:		3 180 444 588		3 186 290 253	- 5 845 665
UniCredit Bank HUF	2023.12.31	4 476 361	2023.12.29	4 476 361	0
UniCredit Bank EUR	2023.12.31	27 439	2023.12.29	26 500	939
UniCredit Bank USD	2023.12.31	80 404 421	2023.12.29	80 585 450	- 181 029
Felhalmozott kamat	2023.12.31		2023.12.29	285 492	- 285 492
Pénzeszközök összesen:		84 908 221		85 373 803	- 465 582
Értékpapír adásvétel követelés	2023.12.31	-		-	-
Követelés összesen:	2023.12.31	-		-	-
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	285 492			285 492
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-	2023.12.29	-	-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2023.12.31	616 055	2023.12.29	616 055	-
Kötelezettségek összesen:	2023.12.31	616 055	2023.12.29	616 055	-
Szállítók	2023.12.31	212 715	2023.12.29	212 709	6
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	5 517 550	2023.12.29	5 229 619	287 931
Nettó eszközérték összesen:		3 259 291 981		3 265 605 673	- 6 313 692
Befektetési jegyek db	2023.12.31	2 013 110 257	2023.12.29	2 013 110 257	-
Egy befektetési jegy értéke		1,6190		1,6222	0,0038

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Dynamic Fund of Funds Subfund	
Rövid neve	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716329
Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11
Aktuális alapkezelési díj	1,60%*	

*2023.07.01. előtt 1,5%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diversifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a legmagasabb kockázattal rendelkező részalap. A kis súlyú alacsonyabb kockázatú kötvény és pénzügyi eszközökön túl jelentős mértékben tartalmaz globális részvény kitétséget. A Részalap 5% magyar pénzügyi és rövid kötvényt, 15% magyar hosszú kötvényt, 30% nemzetközi kötvényt és 50%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciali indexszel.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

A Budapest Dinamikus Részalap elsősorban az átlagosnál magasabb kockázattűrésű ügyfeleknek javasolt. Olyan befektetőknek, akik az átlagos kockázatú befektetések hozampotenciáljánál magasabb hozam elérésére lehetőséget nyújtó befektetést keresnek, és a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják az átlagosnál magasabb volatilitást a befektetéseiken, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mbhalapkezeslo.hu>; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3 424 755 481	3 186 290 253
Banki egyenlegek	19 045 047	85 373 803
Egyéb eszközök	61 377 953	-828 770
Összes eszköz	3 505 178 481	3 270 835 286
Kötelezettségek	-6 151 442	-5 229 607
Nettó eszközérték	3 499 027 039	3 265 605 679

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	19 045 047	0,54%	85 373 803	2,61%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	44 990 185	1,38%
Államkötvény	249 531 656	7,12%	24 878 756	0,76%
Vállalati kötvény	242 483 476	6,92%	234 964 744	7,18%
Befektetési jegy	252 907 441	7,22%	309 243 033	9,45%
ETF	2 679 832 908	76,45%	2 572 213 535	78,64%
Derivatív ügyletek	9 065 970	0,26%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 906 550	-0,05%	-616 055	-0,02%
Követelések/Kötelezettségek	54 218 533	1,55%	-212 715	-0,01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 505 178 481	100,00%	3 270 835 286	100,00%
Díjak	-6 151 442		-5 229 607	
Nettó eszközérték:	3 499 027 039		3 265 605 679	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1 192	0,0	26 500	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	15 474 054	0,4	4 761 853	0,1
USA DOLLÁR	USD	4 208 850	0,1	80 585 450	2,5
Összesen	HUF	19 684 096		85 373 803	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	153 708 946	4,39%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	99 198 495	2,83%
ETF	INVECO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	65 520 423	1,87%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	76 193 284	2,17%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	76 932 680	2,19%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	489 113 107	13,95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	100 459 505	2,87%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90 717 887	2,59%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	60 297 164	1,72%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	22 020 340	0,63%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	217 253 656	6,20%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	93 551 537	2,67%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	206 490 098	5,89%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	147 882 214	4,22%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	505 197 341	14,41%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	528 203 672	15,07%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30 688 760	0,88%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	37 795 200	1,08%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 228 660	0,15%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26 519 730	0,76%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	780 186	0,02%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20 736 840	0,59%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	73 479 900	2,10%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 366 480	0,32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	32 464 860	0,93%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	10 471 040	0,30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	1,27%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	77 599 270	2,21%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	120 241 006	3,43%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	185 114 241	5,66%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	124 128 792	3,80%
ETF	INVECO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	67 300 958	2,06%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	81 732 230	2,50%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	81 934 198	2,50%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	426 325 397	13,03%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	107 464 217	3,29%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	68 255 640	2,09%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	63 173 662	1,93%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	48 771 910	1,49%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	176 345 291	5,39%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	96 264 662	2,94%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	34 291 168	1,05%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	222 902 219	6,81%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	265 103 859	8,11%

ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	496 535 711	15,18%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	335 812 413	10,27%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 214 270	0,16%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	795 474	0,02%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 845 472	0,36%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	3 538 410	0,11%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	3 485 130	0,11%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	15 344 365	0,47%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	29 645 820	0,91%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	37 548 346	1,15%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	78 642 253	2,40%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	118 774 145	3,63%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	5,851,223	2023.01.12
EUR/HUF	3,214,747	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 906 550	-0,1%	-616 055	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	54,218,533

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-43 561
Díjfizetés	HUF	HUF	-125 593

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
----------------------------	----------	---------

Budapest Prémium Dinamikus Részalap	2 372 373 946	2 013 110 257
-------------------------------------	---------------	---------------

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	1,4841	1,6222

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 929 364 564	-9,8%	2 642 082 476	80,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	495 390 917	9,9%	544 207 777	16,6%
Összesen	3 424 755 481	-7,0%	3 186 290 253	97,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	492 015 132	-38,1%	304 833 685	9,3%

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:	88,10%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.80%

Érintett befektetési forma: MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapírpiac

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

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

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

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

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

Nemzetközi részvényt piac

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. A pesszimista hangulatot tovább rontotta az amerikai regionális bankok pénzügyi helyzetével kapcsolatos problémák eszkalálódása, néhány kisbank csődje. A bankpánik lecsengése után az USA adósságplafon körüli viták emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés, így az amerikai költségvetési finanszírozást sikerült továbbblokkolni a holtpontról. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat. A geopolitikai kockázatok és a szigorú monetáris politika ellenére a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, a lakossági fogyasztás dinamikája folytatódott, miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes maradt. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiaci hozamok és a részvényárfolyamok alakulására a „soft landing” vagy a „no landing” scenáriók bekövetkezésének valószínűsége hatott a leginkább. A recesszió elkerülése és piac által néhány hónapon belüli időtávra várt amerikai kamatcsökkentési ciklus kezdete felerősítette a befektetői optimizmust. Ennek köszönhetően novemberben és decemberben nagymértékű kötvény- és részvényt piaci rivalizálták az évet a tőkepiacok. A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthattunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb nyertese, a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010-óta nem látott erős évet zárt. A szélesebb piacot vizsgálva a novemberi kötvény rallynak is köszönhetően a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 index több mint 12%-ot emelkedett, amelyre 2020 novemberében óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évből az S&P 500 indexhez képest. Az európai piacokon is optimisták voltak a befektetők az év elején, a gazdasági kép az eurozónában hasonlóan alakult az amerikaihoz, az infláció már 2022-ben csökkenni kezdett, azonban a munkaerőpiac nagyon feszes maradt. A különbség, hogy míg az USA-ban a maginfláció is enyhén csökkenni kezdett addig az eurozónában továbbra is emelkedett. Az amerikai regionális bankok csődjével és a svájci Credit Suisse kimentésével március elejére elég pesszimista hangulat alakult ki a piacon. Bár az ECB későn kezdte el emelni a kamatokat, de kevesebb, mint egy év alatt 4%-al emelte meg a valutaövezet irányadó kamatát. Németország gazdasága stagnált a második negyedévben, mely részben az elmaradt reálbér növekedésnek is volt köszönhető, a német energaintenzív ipari szektorban sem történt pozitív fordulat, hiába csökkentek az energiaárak, a német vállalati szféra még mindig versenyhátrányban van az Európán kívüli versenytársakhoz képest. Európa gazdaságának növekedése a harmadik negyedév során tovább lassult, az előző év azonos időszakához képest stagnált. Németország kibocsátása 0,4%-al csökkent szintén éves alapon. Az infláció 2024 közepére tovább csökkent a kívánatosnak tartott 2%-os cél irányába. A növekedési kilátásokat továbbra is rontja az elhúzódó orosz – ukrán háború, a feszült geopolitikai helyzet, valamint a gazdasági aktivitást visszafogó szigorú monetáris környezet. A nemzetközi konjunktúraindexek alapján a fogyasztói bizalom és az üzleti hangulat az EU gazdaságaiban továbbra is alacsony szinten áll. A gyenge gazdasági kép ellenére a német DAX index az egész évet tekintve több mint 20 százalékkal került feljebb az év során, a Stoxx600 12,7 százalékkal emelkedett, az EuroStoxx50 is „csak” 19,2%-os teljesítménnyel zárt idén, ezzel lemaradtak a nagyobb amerikai indexekhez képest. Ennek oka a gyengébb növekedési kilátások és az, hogy Európát kevésbé érintette az AI-sztori. Kiemelkedően szerepelt és ezzel jelentősen felülteljesítette a nagyobb európai indexeket a görög ASE index, amely 39,1%-ot ért el az év során, míg az osztrák ATX index gyenge 9,9%-ot tudott felmutatni 2023-ban.

Az alap befektetései 2023-ban

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitétséget fele-fele arányban High Yield

és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az első három negyedév során tartottuk a megcélzott kitettséget és eszközallokációt, majd a negyedik negyedév során kismértékű 1-3%-pontos részvényalulsúlyt alakítottunk ki. Az év során alapvetően optimista hangulat jellemezte a tőkepiacokat, a szeptember-októberi kisebb korrekciót követően az év végére visszatért a pozitív hangulat, amit az alap árfolyamalakulása is tükrözött.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BP Dinamikus Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2 371 881 027
Vétel (db)	489 440 885
Visszaváltás (db)	848 211 655
Záró állomány (db)	2 013 110 257

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
2023.01.31	3 542 360 642	1,510600
2023.02.28	3 426 384 710	1,467300
2023.03.31	3 426 066 520	1,474300
2023.04.28	3 251 930 219	1,453200
2023.05.31	3 286 851 910	1,468500
2023.06.30	3 285 523 799	1,510600
2023.07.31	3 382 900 257	1,581800
2023.08.31	3 305 391 062	1,554300
2023.09.29	3 304 732 200	1,567200
2023.10.31	3 148 493 458	1,514800
2023.11.30	3 175 073 252	1,565600
2023.12.29	3 265 605 679	1,622200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Dinamikus Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,243500	20,02%
2020.12.31	1,346100	8,25%
2021.12.31	1,558700	15,79%
2022.12.30	1,475200	-5,36%
2023.12.29	1,622200	9,96%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	200 000	79 291 720
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	80 276 142	200 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	300 000	119 910 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	120 546 000	300 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	300 000	116 850 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	117 570 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	77 191 000	200 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	200 000	76 731 440
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	114 537 000	300 000
EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	300 000	113 889 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	113 736 000	300 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	200 000	75 201 800
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	300 000	112 776 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	75 844 700	200 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	200 000	78 338 600
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	300 000	117 474 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	117 795 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	78 552 100	200 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	76 118 790	200 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	300 000	113 970 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	200 000	75 936 790
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	114 237 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	189 443 500	500 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	500 000	188 408 500
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	500 000	185 662 500
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	186 172 500	500 000
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	188 840 200	500 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	500 000	187 787 700
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	500 000	185 454 500
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	186 434 500	500 000
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	500 000	187 739 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	188 609 350	500 000
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	500 000	184 510 500
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	185 804 300	500 000
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	37 615 000	100 000
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	186 851 400	500 000
EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	500 000	185 096 500

EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	100 000	37 432 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	37 791 000	100 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	500 000	188 419 450
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	100 000	38 274 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	38 356 140	100 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	38 487 250	100 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	100 000	38 341 500
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	195 872 150	500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	39 046 890	100 000
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	100 000	38 904 700
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	100 000	38 370 200
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	500 000	194 858 400

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

H-KE-III-365/2017. számú határozat

H-KE-III-251/2022. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

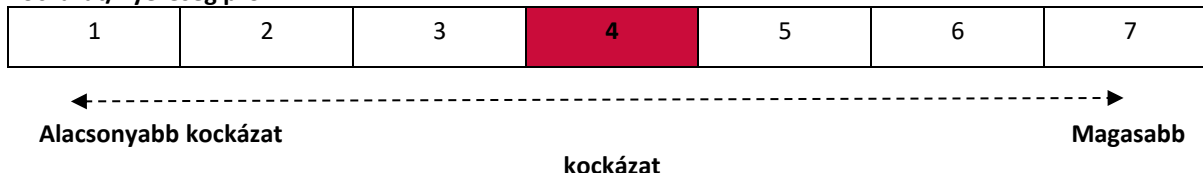
Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 3 évig megtartja.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a(z) 4. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

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

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását.

A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

Devizakockázat: Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését

részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését. Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

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 másodsztintú 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 kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.