

ÉVES JELENTÉS 2023

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés

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

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 eredőé, 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink 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

Enevezés angolul:	Budapest Premium Neutral Fund <u>of Funds Subfund</u>	
Rövid neve	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott <u>Alapok Alapja</u> 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: HU0000716337	
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	1,40%*	

*2023.07.01. előtt 1,25%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalapnál kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 20% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 20%-ban globális részvény kitettséget céloz meg.

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

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, 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	8 411 387 940	9 926 287 132
Banki egyenlegek	25 932 468	662 319 029
Egyéb eszközök	17 213 775	-175 136 696
Összes eszköz	8 454 534 183	10 413 469 465
Kötelezettségek	-11 610 336	-12 997 258
Nettó eszközérték	8 442 923 847	10 400 472 207

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 932 468	0,31%	662 319 029	6,36%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	618 979 859	5,94%
Államkötvény	2 258 351 867	26,71%	1 707 955 341	16,40%
Vállalati kötvény	725 715 103	8,58%	568 790 591	5,46%
Befektetési jegy	1 380 478 709	16,33%	2 040 963 212	19,60%
ETF	4 046 842 261	47,87%	4 989 598 129	47,91%
Derivatív ügyletek	29 926 196	0,35%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-12 671 453	-0,15%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	-40 968	0,00%	-175 136 696	-1,68%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8 454 534 183	100,00%	10 413 469 465	100,00%
Díjak	-11 610 336		-12 997 258	
Nettó eszközérték:	8 442 923 847		10 400 472 207	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	175 739	0,0	126 481 868	1,2
MAGYAR FORINT	HUF	18 336 855	0,2	494 027 008	4,7
USA DOLLÁR	USD	7 500 348	0,1	41 810 153	0,4
Összesen	HUF	26 012 942		662 319 029	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok
nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,281,280,214	15.15%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	1.17%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114,312,228	1.35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	221,323,350	2.62%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	197,022,718	2.33%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	538,297,666	6.37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	196,900,630	2.33%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	212,318,458	2.51%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	204,436,098	2.42%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	402,657,644	4.76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	396,724,067	4.69%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	210,490,959	2.49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	289,131,670	3.42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	96,404,228	1.14%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	395,791,548	4.68%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	571,030,997	6.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	22,660,728	0.27%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	334,410,154	3.96%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	199,476,940	2.36%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	88,637,303	1.05%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	274,264,132	3.24%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	411,679,500	4.87%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	97,239,010	1.15%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	109,124,800	1.29%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	48,911,638	0.58%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34,561,400	0.41%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	462,791,106	5.47%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22,665,936	0.27%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45,465,920	0.54%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54,108,100	0.64%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	52,355,200	0.62%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.53%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	240,188,216	2.84%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	440,883,687	5.21%

záró állomány

Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	1 543 067 083	14,82%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	497 896 129	4,78%
ETF	INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	117 418 693	1,13%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	266 991 953	2,56%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	279 321 129	2,68%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	600 013 521	5,76%
ETF	Ishares Core Total Bond ETF	US46434V6130	95 978 552	0,92%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	210 629 865	2,02%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	214 517 724	2,06%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	230 232 903	2,21%

ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	445 043 679	4,27%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	459 105 844	4,41%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	216 595 489	2,08%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	228 607 789	2,20%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	325 388 543	3,12%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	213 447 592	2,05%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	517 968 907	4,97%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	568 335 946	5,46%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	229 102 388	2,20%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	267 092 647	2,56%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	61 234 042	0,59%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	202 501 255	1,94%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	105 245 300	1,01%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	135 559 200	1,30%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	35 592 346	0,34%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	43 410 350	0,42%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	171 407 400	1,65%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	227 706 675	2,19%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	29 405 578	0,28%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	59 227 360	0,57%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	70 768 200	0,68%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	69 702 600	0,67%
Diszkontkincstárjegy	D240124	HU0000524731	376 872 329	3,62%
Diszkontkincstárjegy	D240221	HU0000524624	242 107 530	2,32%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	120 989 116	1,16%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	131 070 421	1,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	316 731 054	3,04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	18,138,791	2023.01.12
EUR/HUF	11,787,405	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-12 671 453	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	HUF	HUF	-24 581
	HUF	HUF	-16 387

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	-91 539 500
Teljesítések pénz	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	-84 052 893
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 306 139
Deviza konverzió kötelezettség	HUF	HUF	-171 940 500
Deviza konverzió követelés	USD	USD	173 610 000
Deviza konverzió kötelezettség	HUF	HUF	-191 370 000
Deviza konverzió követelés	EUR	EUR	191 695 000

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	6 740 118 498	7 328 025 847

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1,2561	1,4193

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 305 194 128	16,0%	7 316 533 329	70,3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 106 193 812	23,9%	2 609 753 803	25,1%
Összesen	8 411 387 940	18,0%	9 926 287 132	95,3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 984 066 970	-3,0%	2 895 725 791	27,8%

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:	67,51%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

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 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 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 tolódt.

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 adósságlafon 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 részvénypiaci rivalival 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 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben 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 eurózónában 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 energiaintenzív 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 százalékat 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 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 Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6 740 811 641
Vétel (db)	2 818 048 889
Visszaváltás (db)	2 230 834 683
Záró állomány (db)	7 328 025 847

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2023.01.31	8 498 489 581	1,286000
2023.02.28	8 274 405 382	1,259600
2023.03.31	8 232 866 188	1,268400
2023.04.28	8 039 152 503	1,266900
2023.05.31	7 967 786 031	1,281100
2023.06.30	8 180 072 952	1,315500
2023.07.31	8 530 803 192	1,355200
2023.08.31	8 680 406 484	1,349700
2023.09.29	9 265 010 936	1,361000
2023.10.31	9 358 415 783	1,340400
2023.11.30	9 711 908 913	1,375000
2023.12.29	10 400 472 207	1,419300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,166900	13,59%
2020.12.31	1,224800	4,96%
2021.12.31	1,305900	6,62%
2022.12.30	1,252500	-4,09%
2023.12.29	1,419300	13,32%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Forward ügyletek

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	620 000	245 804 332
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	248 856 040	620 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	1 100 000	439 670 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	442 002 000	1 100 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	1 100 000	428 450 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	431 090 000	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	239 292 100	620 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	620 000	237 867 464
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	419 969 000	1 100 000

EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	1 100 000	417 593 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	235 118 570	620 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	417 032 000	1 100 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	1 100 000	413 512 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	620 000	233 125 580
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	1 100 000	430 738 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	620 000	242 849 660
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	431 915 000	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	243 511 510	620 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	235 968 249	620 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	1 100 000	417 890 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	620 000	235 404 049
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	418 869 000	1 100 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	1 720 000	648 125 240
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	651 685 640	1 720 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	1 720 000	638 679 000
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	640 433 400	1 720 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	1 720 000	645 989 688
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	649 610 288	1 720 000
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	641 334 680	1 720 000
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	1 720 000	637 963 480
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	1 720 000	645 822 160
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	648 816 164	1 720 000
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	639 166 792	1 720 000
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	1 720 000	634 716 120
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	112 845 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	642 768 816	1 720 000
EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	1 720 000	636 731 960
EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	300 000	112 296 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	113 373 000	300 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	1 720 000	648 162 908
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	300 000	114 822 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	115 068 420	300 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	115 461 750	300 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	300 000	115 024 500
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	300 000	116 714 100
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	548 442 020	1 400 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	117 140 670	300 000
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	300 000	115 110 600
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	1 400 000	545 603 520

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 tőzsdei 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-678/2021. számú határozat: 2021. december 21. napjával a Budapest Egyensúly Alap és a Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja egyesült a Budapest Prémium Esernyőalap Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalapjával
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

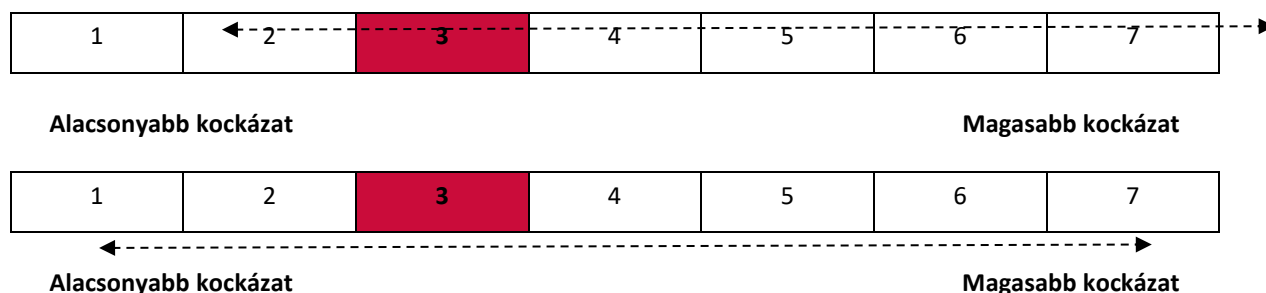
Nem alkalmazandó

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) 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek 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 legkörültekintőbb 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.

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

teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

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 Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 10.577.119 eFt, a saját tőke 10.386.475 eFt, a tárgyévi eredmény 465.126 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 Kiegyensúlyozott 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 Kiegyensúlyozott 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 Kiegyensúlyozott 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 mérlegetése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 eredőé, 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, minősíteni 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

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

: Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

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

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024.04.29

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, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

2023 . évi

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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)	8 456 945	0	10 573 757
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	8 432 966	0	9 915 095
14.	1. Értékpapírok	8 116 109		8 966 234
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	316 857	0	948 861
16.	a) kamatokból, osztalékokból	69 609		71 925
17.	b) egyéb	247 248		876 936
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	23 979		658 662
19.	1. Pénzeszközök	23 912		660 027
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	67		-1 365
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	2 006	0	3 362
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2 006		3 362
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29 926		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	8 488 877	0	10 577 119
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	8 464 198	0	10 386 475
27.	I. INDLULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6 740 811	0	7 328 025
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 169 766		22 987 815
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13 428 955		-15 659 790
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 723 387	0	3 058 450
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	427 449		697 866
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	346 850		946 370
33.	c) előző év(ek) eredménye	575 732		949 088
34.	d) üzleti év eredménye	373 356		465 126
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	21 753	0	176 890
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	21 753		175 764
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			1 126
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 926		13 754
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	8 488 877	0	10 577 119

Budapest, 2024.04.29

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 Kiegészítő Alapok Alapja

"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	1 212 051		707 329
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	708 750		121 335
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	125 591		117 362
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 354		3 506
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	373 356	0	465 126

Budapest, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegészítő 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 ÁTC SOPORTOSÍTÁS	
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, 2024.04.29

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

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

Az Alapkezelő képviselőiben az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda
1048 Budapest, Csiksomlyó 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.) kormányrendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözete 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 folyóáron 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 háromszopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől függetlenül 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 devizátételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizátételeket 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 névértékben. 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 tárgyév 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 mérlegfordulók nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

II./1. KÖVETELÉSEK

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

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

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	2 006	3 362
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	2 006	3 362

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

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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)	9 041	1 539
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	12 671	
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		175 351
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	41	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	21 753	176 890

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

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	12 671	0
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	0	175 351
Átvezetési számla	41	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	12 712	175 351

**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	20 169 766	2 818 049	0	22 987 815
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-13 428 955	0	2 230 835	-15 659 790
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	427 449	941 689	671 272	697 866
Értékelési különbözet tartaléka	346 850	8 778 732	8 179 212	946 370
Előző év (évek) eredménye	575 732	373 356	0	949 088
Üzleti év eredménye	373 356	465 126	373 356	465 126
SAJÁT TŐKE	8 464 198	13 376 952	11 454 675	10 386 475

Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap**PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	10 365
Könyvvizsgálói díj	612	500
Felügyeleti díj	803	828
Letétkezelési díj	278	240
Különadó	974	939
Forgalmazási díj	56	765
Könyvelési díj	203	117

Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 926	13 754
--	--------------	---------------

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	114 222	104 706
Letétkezelői díj	3 845	2 859
Megbízási díj	1 195	686
Felügyeleti díj	3 599	3 024
Könyvvizsgálói díj	1 225	1 000
Bankköltség	162	101
Forgalmazási díj	96	3 443
KELER díj	0	89
Tranzakciós díj	0	147
Egyéb költség	28	0
Könyvelési díj	1 219	1 307
Működési költség összesen	125 591	117 362

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

	eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	940 835	245 571
Kapott kamat	81 199	161 195
Kapott osztalék	110 170	93 915
Határidős ügyletek bevételei	35 726	194 311
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	44 121	12 337
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 212 051	707 329

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap	eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	653 718	36 542
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	12 734	70 574
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	42 298	14 219
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	708 750	121 335

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegészítő 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

: Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap

2023 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A410425A20 HUF	100 000 000	42 749	26 954	69 703
A381027A18 HUF	100 000 000	52 380	18 388	70 768
A321124A22 HUF	245 000 000	182 950	44 756	227 706
A281022A11 HUF	100 000 000	89 107	16 138	105 245
A300821A19 HUF	50 000 000	35 545	7 866	43 411
A340622A21 HUF	80 000 000	45 771	13 457	59 228
A330420A20 HUF	38 000 000	36 269	-6 863	29 406
A290822B21 HUF	34 900 000	34 288	1 305	35 593
A280323B22 HUF	205 000 000	170 830	31 671	202 501
A261222D17 HUF	67 260 000	73 610	-12 376	61 234
A311022A15 HUF	200 000 000	152 827	18 581	171 408
A290523A20 HUF	160 000 000	110 327	25 233	135 560
A250624B14 HUF	225 300 000	191 638	37 465	229 103
A260422E20 HUF	293 000 000	236 384	30 708	267 092
		1 454 675	253 283	1 707 958
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	378 730 000	360 548	16 324	376 872
D240221 HUF	245 000 000	228 391	13 717	242 108
		588 939	30 041	618 980
Befektetési jegy				
Ishares Core Total Bond ETF USD	6 000	95 019	744	95 763
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	6 900	354 384	212 675	567 059
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10 950	191 842	21 126	212 968
VANGUARD TOT WORLD STK USD	14 500	439 155	77 650	516 805
ISHARES JPM USD EM BND USD	14600	505 597	-61 553	444 044
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	14700	344 601	-19 943	324 658
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	15100	512 084	-53 708	458 376
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	16400	129 907	-12 752	117 155
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS USD	19000	537 230	61 436	598 666
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	20000	224 980	3 264	228 244
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	98000	182 771	27 524	210 295
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	99000	185 328	30 784	216 112
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	110000	209 502	4 533	214 035
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	114800	203 486	26 381	229 867
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	147000	280 898	-14 331	266 567
Ishares Core GLB AGG - USD USD	150000	272 434	6 260	278 694
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	443255966	450 000	47 896	497 896
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	1163600628	1 241 472	301 595	1 543 067
		6 360 690	659 581	7 020 271
Vállalati kötvény				
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	350000	130 982	-120	130 862
MBHBK 9 06/16/26 EUR	290000	107 116	13 681	120 797
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	800000	323 832	-7 605	316 227
		561 930	5 956	567 886
Értékpapír összesen		8 966 234	948 861	9 915 095

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

1: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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	35 726	12 734	194 311	70 574
ÖSSZESEN :	35 726	12 734	194 311	70 574

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Prémium Kiegészítő 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):	10 386 474 682
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4174
Darabszám (db):	7 328 025 847

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			176 890	93%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			1 306	
	Könyvelési díj miatt			233	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			175 351	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			13 754	7%
	Kötelezettségek összesen:			190 644	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			658 662	6,23%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	9 915 095	93,74%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 326 938	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1 898 460 000	1 707 958	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	623 730 000	618 980	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	1440000	567 886	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	1 606 856 594	7 020 271	
		USD	462 050	2 040 963	
		EUR	394 900	3 585 959	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 393 349	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			3 362	0,03%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			10 577 119	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-23 486	206 289
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	259 466	361 291
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-346 850	-946 370
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-195 544	-318 485
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	3 690	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-80 315	154 011
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 006	-1 356
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-8 777	10 828
14.	Értékelési különbözet	346 850	946 370
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	2 687 482	-427 805
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-200 195	-2 651 531
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 773 787	2 119 891
20.	Kapott hozamok +	113 890	103 835
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2 773 054	857 631
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 224 267	2 818 049
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 411 432	-2 230 835
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-585 889	270 417
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-109 058	636 115

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap

EGYEZTETŐ TÁBLA

istromszáma: Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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	8 966 233 836	2023.12.29	9 926 287 132	- 960 053 296
Értékkülönbözet	2023.12.31	948 861 186	2023.12.29	-	948 861 186
Értékpapírok összesen:		9 915 095 022		9 926 287 132	- 11 192 110
UniCredit Bank HUF betétszámla	2023.12.31	490 665 199	2023.12.29	490 665 199	0
UniCredit Bank EUR betétszámla	2023.12.31	126 280 603	2023.12.29	126 481 868	- 201 265
UniCredit Bank USD betétszámla	2023.12.31	41 716 230	2023.12.29	41 810 153	- 93 923
Felhalmozott kamat	2023.12.31		2023.12.29	3 361 809	- 3 361 809
Pénzeszközök összesen:		658 662 032		662 319 029	- 3 656 997
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-	2023.12.29	-	-
Egyéb követelés	2023.12.31		2023.12.29	1 994 500	- 1 994 500
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	3 361 809	2023.12.29		3 361 809
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	175 350 930	2023.12.29	175 592 393	- 241 463
Egyéb kötelezettségek összesen:		175 350 930		175 592 393	- 241 463
Szállítók	2023.12.31	1 538 803	2023.12.29	1 538 803	-
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	13 754 448	2023.12.29	12 997 258	757 190
Nettó eszközérték összesen:		10 386 474 682		10 400 472 207	- 13 997 525
Befektetési jegyek db	2023.12.31	7 328 025 847	2023.12.29	7 328 025 847	-
Egy befektetési jegy értéke		1,4174		1,4193	- 0,0019

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 tételtek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

Enevezés angolul:	Budapest Premium Neutral Fund <u>of Funds Subfund</u>	
Rövid neve	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott <u>Alapok Alapja</u> 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 alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai	„HUF” sorozat: névérték 1 HUF	
		ISIN kód: HU0000716337
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	1,40%*	

*2023.07.01. előtt 1,25%

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalapnál kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 20% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 20%-ban globális részvény kitettséget céloz meg.

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

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

Az Alap közzétételi helyei

<https://www.mbhalapkezelo.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	8 411 387 940	9 926 287 132
Banki egyenlegek	25 932 468	662 319 029
Egyéb eszközök	17 213 775	-175 136 696
Összes eszköz	8 454 534 183	10 413 469 465
Kötelezettségek	-11 610 336	-12 997 258
Nettó eszközérték	8 442 923 847	10 400 472 207

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 932 468	0,31%	662 319 029	6,36%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	618 979 859	5,94%
Államkötvény	2 258 351 867	26,71%	1 707 955 341	16,40%
Vállalati kötvény	725 715 103	8,58%	568 790 591	5,46%
Befektetési jegy	1 380 478 709	16,33%	2 040 963 212	19,60%
ETF	4 046 842 261	47,87%	4 989 598 129	47,91%
Derivatív ügyletek	29 926 196	0,35%	0	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	-12 671 453	-0,15%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	-40 968	0,00%	-175 136 696	-1,68%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8 454 534 183	100,00%	10 413 469 465	100,00%
Díjak	-11 610 336		-12 997 258	
Nettó eszközérték:	8 442 923 847		10 400 472 207	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	175 739	0,0	126 481 868	1,2
MAGYAR FORINT	HUF	18 336 855	0,2	494 027 008	4,7
USA DOLLÁR	USD	7 500 348	0,1	41 810 153	0,4
Összesen	HUF	26 012 942		662 319 029	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok
nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,281,280,214	15.15%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99,198,495	1.17%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114,312,228	1.35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	221,323,350	2.62%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	197,022,718	2.33%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	538,297,666	6.37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	196,900,630	2.33%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	212,318,458	2.51%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	204,436,098	2.42%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	402,657,644	4.76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	396,724,067	4.69%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	210,490,959	2.49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	289,131,670	3.42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	96,404,228	1.14%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	395,791,548	4.68%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	571,030,997	6.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	22,660,728	0.27%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	334,410,154	3.96%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	199,476,940	2.36%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	88,637,303	1.05%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	274,264,132	3.24%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	411,679,500	4.87%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	97,239,010	1.15%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	109,124,800	1.29%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	48,911,638	0.58%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34,561,400	0.41%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	462,791,106	5.47%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22,665,936	0.27%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45,465,920	0.54%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54,108,100	0.64%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	52,355,200	0.62%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44,643,200	0.53%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	240,188,216	2.84%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	440,883,687	5.21%

záró állomány

Befektetési jegy	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I	HU0000715446	1 543 067 083	14,82%
Befektetési jegy	MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy	HU0000720628	497 896 129	4,78%
ETF	INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF	US46138E7849	117 418 693	1,13%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	266 991 953	2,56%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	279 321 129	2,68%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	600 013 521	5,76%
ETF	Ishares Core Total Bond ETF	US46434V6130	95 978 552	0,92%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	210 629 865	2,02%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	214 517 724	2,06%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	230 232 903	2,21%

ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	445 043 679	4,27%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	459 105 844	4,41%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	216 595 489	2,08%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	228 607 789	2,20%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	325 388 543	3,12%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	213 447 592	2,05%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	517 968 907	4,97%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	568 335 946	5,46%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	229 102 388	2,20%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	267 092 647	2,56%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	61 234 042	0,59%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	202 501 255	1,94%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	105 245 300	1,01%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	135 559 200	1,30%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	35 592 346	0,34%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	43 410 350	0,42%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	171 407 400	1,65%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	227 706 675	2,19%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	29 405 578	0,28%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	59 227 360	0,57%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	70 768 200	0,68%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	69 702 600	0,67%
Diszkontkincstárjegy	D240124	HU0000524731	376 872 329	3,62%
Diszkontkincstárjegy	D240221	HU0000524624	242 107 530	2,32%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	120 989 116	1,16%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	131 070 421	1,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	316 731 054	3,04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	18,138,791	2023.01.12
EUR/HUF	11,787,405	2023.01.19

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-12 671 453	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	HUF	HUF	-24 581
	HUF	HUF	-16 387

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	-91 539 500
Teljesítések pénz	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	-84 052 893
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-116 332
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 306 139
Deviza konverzió kötelezettség	HUF	HUF	-171 940 500
Deviza konverzió követelés	USD	USD	173 610 000
Deviza konverzió kötelezettség	HUF	HUF	-191 370 000
Deviza konverzió követelés	EUR	EUR	191 695 000

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	6 740 118 498	7 328 025 847

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1,2561	1,4193

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 305 194 128	16,0%	7 316 533 329	70,3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 106 193 812	23,9%	2 609 753 803	25,1%
Összesen	8 411 387 940	18,0%	9 926 287 132	95,3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 984 066 970	-3,0%	2 895 725 791	27,8%

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:	67,51%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

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 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 összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év 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 tolódt.

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 adósságlafon 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 részvénypiaci 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 novembere óta nem volt példa, azonban így is 9 százalékponttal lemaradt az évben 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 eurózónában 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 energiaintenzív 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 százalékat 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 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 Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6 740 811 641
Vétel (db)	2 818 048 889
Visszaváltás (db)	2 230 834 683
Záró állomány (db)	7 328 025 847

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2023.01.31	8 498 489 581	1,286000
2023.02.28	8 274 405 382	1,259600
2023.03.31	8 232 866 188	1,268400
2023.04.28	8 039 152 503	1,266900
2023.05.31	7 967 786 031	1,281100
2023.06.30	8 180 072 952	1,315500
2023.07.31	8 530 803 192	1,355200
2023.08.31	8 680 406 484	1,349700
2023.09.29	9 265 010 936	1,361000
2023.10.31	9 358 415 783	1,340400
2023.11.30	9 711 908 913	1,375000
2023.12.29	10 400 472 207	1,419300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1,166900	13,59%
2020.12.31	1,224800	4,96%
2021.12.31	1,305900	6,62%
2022.12.30	1,252500	-4,09%
2023.12.29	1,419300	13,32%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Forward ügyletek

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.12	EUR	HUF	620 000	245 804 332
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.02.15	HUF	EUR	248 856 040	620 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	1 100 000	439 670 000
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.01	HUF	EUR	442 002 000	1 100 000
EURO	2023.01.31	2023.02.01	EUR	HUF	1 100 000	428 450 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	431 090 000	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.02.14	2023.03.02	HUF	EUR	239 292 100	620 000
EURO	2023.02.14	2023.02.15	EUR	HUF	620 000	237 867 464
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.02	HUF	EUR	419 969 000	1 100 000

EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	1 100 000	417 593 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	235 118 570	620 000
MAGYAR FORINT	2023.03.01	2023.03.23	HUF	EUR	417 032 000	1 100 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	1 100 000	413 512 000
EURO	2023.03.01	2023.03.02	EUR	HUF	620 000	233 125 580
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	1 100 000	430 738 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	620 000	242 849 660
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	431 915 000	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	243 511 510	620 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	235 968 249	620 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	1 100 000	417 890 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	620 000	235 404 049
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	418 869 000	1 100 000
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	1 720 000	648 125 240
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	651 685 640	1 720 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	1 720 000	638 679 000
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	640 433 400	1 720 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	1 720 000	645 989 688
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	649 610 288	1 720 000
MAGYAR FORINT	2023.05.10	2023.05.26	HUF	EUR	641 334 680	1 720 000
EURO	2023.05.10	2023.05.12	EUR	HUF	1 720 000	637 963 480
EURO	2023.05.24	2023.05.26	EUR	HUF	1 720 000	645 822 160
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.09	HUF	EUR	648 816 164	1 720 000
MAGYAR FORINT	2023.06.07	2023.06.30	HUF	EUR	639 166 792	1 720 000
EURO	2023.06.07	2023.06.09	EUR	HUF	1 720 000	634 716 120
MAGYAR FORINT	2023.06.15	2023.07.20	HUF	EUR	112 845 000	300 000
MAGYAR FORINT	2023.06.28	2023.07.31	HUF	EUR	642 768 816	1 720 000
EURO	2023.06.28	2023.06.30	EUR	HUF	1 720 000	636 731 960
EURO	2023.07.18	2023.07.20	EUR	HUF	300 000	112 296 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.21	HUF	EUR	113 373 000	300 000
EURO	2023.07.19	2023.07.31	EUR	HUF	1 720 000	648 162 908
EURO	2023.07.20	2023.08.21	EUR	HUF	300 000	114 822 000
MAGYAR FORINT	2023.07.21	2023.08.25	HUF	EUR	115 068 420	300 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.08	HUF	EUR	115 461 750	300 000
EURO	2023.08.23	2023.08.25	EUR	HUF	300 000	115 024 500
EURO	2023.09.06	2023.09.08	EUR	HUF	300 000	116 714 100
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.10	HUF	EUR	548 442 020	1 400 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.09.22	HUF	EUR	117 140 670	300 000
EURO	2023.09.20	2023.09.22	EUR	HUF	300 000	115 110 600
EURO	2023.09.21	2023.10.10	EUR	HUF	1 400 000	545 603 520

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 tőzsdei 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-678/2021. számú határozat: 2021. december 21. napjával a Budapest Egyensúly Alap és a Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja egyesült a Budapest Prémium Esernyőalap Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalapjával
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

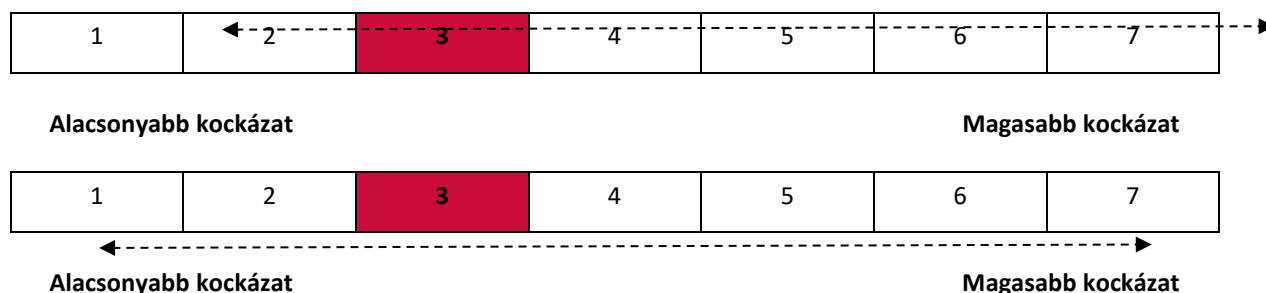
Nem alkalmazandó

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) 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek 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 legkörültekintőbb 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.

Deviza kockázat: 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 másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat

teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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