

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	60 512 471	0	82 660 731
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	345 023	0	1 564 458
09.	1. Követelések	343 849		1 564 458
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	1 174		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	55 830 426	0	80 336 607
14.	1. Értékpapírok	55 797 714		72 749 086
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	32 712	0	7 587 521
16.	a) kamatokból, osztalékokból	605 051		967 488
17.	b) egyéb	-572 339		6 620 033
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4 337 022		759 666
19.	1. Pénzeszközök	4 365 940		759 666
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-28 918		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	18 243	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	18 243		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-338 392		-2 813 340
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	60 192 322	0	79 847 391
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	60 082 849	0	79 564 725
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	33 104 257	0	43 371 362
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	160 841 708		178 146 453
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-127 737 451		-134 775 091
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	26 978 592	0	36 193 363
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 710 914		3 957 931
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-333 424		4 774 181
33.	c) előző év(ek) eredménye	20 523 818		25 601 102
34.	d) üzleti év eredménye	5 077 284		1 860 149
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	53 184	0	205 710
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	53 184		205 710
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	56 289		76 956
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	60 192 322	0	79 847 391

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

2024 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	10 427 413		7 946 590
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4 762 578		5 209 840
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	556 684		838 785
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	30 867		37 816
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 077 284	0	1 860 149

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2024
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2024. évben HK Adócontroll Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002815) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 2.700.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az

1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyév terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az ártérítési veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. 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 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókori nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi nevén: BF Money Konzervatívni Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-175/2018. számú határozat 2018. április 26.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Befektetési jegy forgalmazás számla	0	18 419
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	8 177	
Adott óvadék	336 846	1 546 039
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	345 023	1 564 458

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamata	18 243	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	18 243	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	53 184	205 710
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	53 184	205 710

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

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

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	160 841 708	17 304 745	0	178 146 453
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-127 737 451	0	7 037 640	-134 775 091
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 710 914	3 927 660	1 680 643	3 957 931
Értékelési különbözet tartaléka	-333 424	89 160 613	84 053 008	4 774 181
Előző év (évek) eredménye	20 523 818	5 077 284	0	25 601 102
Üzleti év eredménye	5 077 284	1 860 149	5 077 284	1 860 149
SAJÁT TŐKE	60 082 849	117 330 451	97 848 575	79 564 725

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	16 110	13 617
Felügyeleti díj	5 025	7 078
Könyvvizsgálói díj	1350	2695
Letétkezelői díj	2050	2 040
Forgalmazási díj	24 031	40 775
Különadó	7 178	10 111
Könyvelési díj	545	640
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	56 289	76 956

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	2 566 614	2 359 824
Kapott kamat	1 825 598	2 218 101
Kapott osztalék	30 593	67 804
Határidős ügyletek bevételei	5 722 071	2 520 481
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	282 537	780 380
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	10 427 413	7 946 590

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2 998 112	1 442 347
Fizetett, fizetendő kamat	49 312	5 942
Osztalékadó	0	11 823
Határidős ügyletek ráfordításai	1 180 857	3 209 859
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	534 297	539 869
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	4 762 578	5 209 840

MŰKÖDÉSI K LTSEGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	177 386	157 614
Letétkezelői díj	24 164	214 420
Megbízási díj	5 144	2 497
Felügyeleti díj	21 697	25 592
Könyvvizsgálói díj	2 700	2 696
Bankköltség	6 619	2 863
Forgalmazási díj	311 426	424 504
KELER díj	1 093	98
Tranzakciós díj	327	517
Egyéb költség	0	34
Könyvelési díj	6 128	7 950
Működési költség �sszesen	556 684	838 785

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkőtvény				
CZGB 1 06/26/26 CZK	1 500 000	22 296	1 347	23 643
DOMREP 4.875 09/23/32 USD	500 000	154 092	24 287	178 379
DOMREP 6.875 01/29/26 USD	250 000	86 922	15 305	102 227
ROMANI 2 12/08/26 EUR	1 000 000	369 231	29 221	398 452
ROMANI 3.375 01/28/50 EUR	500 000	112 002	28 506	140 508
ROMANI 2 01/28/32 EUR	400 000	113 597	19 933	133 530
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	400 000	97 108	12 670	109 778
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	950 000	277 177	51 107	328 284
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	4 200 000	1 693 733	15 056	1 708 789
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	20 520	214 845
		3 120 483	217 952	3 338 435
Vállalati kőtvény				
ALBANI 3.5 10/09/25 EUR	2 000 000	809 096	15 373	824 469
ALPHA 6.875 06/27/29 EUR	900 000	334 950	89 771	424 721
ANNGR 4.75 05/23/27 EUR	1 400 000	500 275	114 028	614 303
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	500 000	176 103	11 504	187 607
B 0 01/23/25 USD	3 000 000	1 166 553	11 311	1 177 864
B 0 03/20/25 USD	4 000 000	1 470 390	89 938	1 560 328
BANBRA 3.25 09/30/26 USD	300 000	97 130	18 342	115 472
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	800 000	296 696	64 026	360 722
BNS Float PERP USD	500 000	173 420	25 565	198 985
BOVMV 10 12/06/27 EUR	400 000	163 616	19 366	182 982
BULENR 3.5 06/28/25 EUR	1 500 000	603 247	20 300	623 547
CESSPO 5.943 06/29/27 EUR	1 000 000	371 616	68 797	440 413
CHMFRTU 3.15 09/16/24 USD	700 000	209 681	-	-
COMQAT 52 05/12/26 USD	800 000	285 758	16 003	301 761
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	238 200 000	3 535 121	376 321	3 911 442
CS 0.625 01/18/33 EUR	800 000	212 925	53 985	266 910
DB Float 11/16/27 CZK	24 000 000	336 720	56 503	393 223
DELL 6.02 06/15/26 USD	93 000	33 350	3 888	37 238
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	2 200 000	823 983	48 538	872 521
DOMREP 7.05 02/03/31 USD	300 000	108 470	16 105	124 575
ECOPET 4.125 01/16/25 USD	1 750 000	657 812	42 774	700 586
ECOPET 6.875 04/29/30 USD	1 300 000	483 509	23 596	507 105
EQPTRC 4.25 11/03/26 USD	1 400 000	529 675	13 061	542 736
EQPTRC 5.05/18/25 USD	1 000 000	338 868	56 272	395 140
EUROB 2 05/05/27 EUR	228 000	75 298	17 962	93 260
EUROB 2.25 03/14/28 EUR	137 000	44 268	12 170	56 438
FINDEP 10 03/01/28 USD	400 000	79	161 535	161 456
FOURFNI 11.25 02/23/25 EUR	205 000	72 540	14 835	87 375
FRUGR FLOAT 06/27/28 EUR	500 000	192 989	11 736	204 725
GM 1 02/24/25 Corp EUR	500 000	184 042	22 147	206 189
GM 4.35 01/17/27 USD	1 900 000	698 165	56 209	754 374
GLKOA 4.949 02/18/26 USD	200 000	65 509	-	-
HOG 6.5 03/10/28 USD	300 000	105 996	17 256	123 252
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	1 300 000	413 852	47 767	461 619
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	700 000	268 345	26 570	294 915
LEGR 0.4 06/30/28 EUR	800 000	224 083	72 647	296 730
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	7 820 000	3 424 600	163 265	3 587 865
MAEXIM 6 1/8 12/04/27 USD	2 200 000	811 699	66 253	877 952
MARGRO 8.375 02/02/28 EUR	600 000	234 663	90 209	324 872
MBH 8.625 10/19/27 EUR	250 000	96 678	14 473	111 151
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 000 000	387 850	63 023	450 873
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	39 000 000	521 940	134 663	656 603
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	2 643 000	1 050 664	17 863	1 068 527
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	700 000	259 114	44 237	303 351
NOVALI 10.75 11/28/32 EUR	600 000	252 400	36 314	288 714
NOVALI 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 132	22 812	134 944
NSANY 2.45 09/15/28 USD	900 000	265 203	51 793	316 996
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	4 320 000	1 733 696	68 398	1 802 094
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	2 000 000	779 769	82 238	862 007
OTPHB 7 1/2 05/25/27 USD	3 500 000	1 323 511	106 870	1 430 381
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	5 523 000	2 257 919	158 020	2 415 939
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	2 200 000	768 709	152 914	921 623
OTPHB Var 11/49 EUR	1 113 000	329 016	132 119	461 135
PEMEX 2.75 04/21/27 EUR	2 900 000	966 247	152 725	1 118 972
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	1 700 000	609 464	50 576	660 040
PEMEX 6.875 08/04/26 USD	1 500 000	551 216	46 766	597 982
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	830 000	311 387	43 326	354 713
PEGRP 7.25 07/01/28 EUR	700 000	260 001	51 171	311 172
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	840 000	326 701	36 218	362 919
POHANG 4.5 08/04/27 USD	1 500 000	556 500	37 844	594 344
POLGB 2 08/25/36 PLN	21 400 000	1 920 818	-	1 908 157
POLGB FLOAT 11/25/27 PLN	20 000 000	1 849 281	67 256	1 916 537
POLGB FLOAT 11/25/29 PLN	41 000 000	3 673 363	176 367	3 849 730
PRXNA 3.257 01/19/27 USD	600 000	192 694	36 274	228 968
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	900 000	334 800	74 154	408 954
RBIIV 6 09/15/28 EUR	1 000 000	389 841	56 267	446 108
RECLIN 3.875 07/07/27 USD	1 400 000	450 972	93 440	544 412
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	945 000	375 270	20 525	395 795
SAZKAG 3.875 02/15/27 EUR	100 000	35 443	6 167	41 610
SAZKAG 7.25 04/30/30 EUR	800 000	298 628	63 824	362 452
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	1 400 000	494 291	82 299	576 590
SOCGEN 1.488 12/14/26 USD	600 000	214 365	13 735	228 100
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	300 000	116 599	2 451	119 050
SOCGEN 4.25 04/14/25 USD	1 060 000	375 516	43 850	419 366
T 0.625 12/31/27 USD	6 000 000	2 140 164	-	2 121 842
TAQAUIH 4.375 06/22/26 USD	2 300 000	886 169	14 279	900 448
TEVA 4.375 05/09/30 EUR	1 300 000	441 937	107 860	549 797
TPEIR 7.25 07/13/28 EUR	1 000 000	382 020	81 060	463 080
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	3 000 000	1 205 913	171 128	1 377 041
UNIFIN 7 01/15/25 USD	500 000	127 279	-	10 539
VTB 5 10/24/24 CHF	1 600 000	479 909	-	-
		50 640 323	3 748 405	54 388 728
Befektetési jegy				
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	189 500	3 441 165	849 090	4 290 255
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	247 000	4 697 794	695 206	5 393 000
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF USD	2 261 000	6 954 392	1 687 265	8 641 657
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	344 800	3 894 929	389 603	4 284 532
		18 988 280	3 621 164	22 609 444
Értékpapír összesen		72 749 086	7 587 521	80 336 607

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 .  vi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/�r	Kötésnap	Lejárat időpontja	árfolyam/�r 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward �gyletek								
Deviza határidős eladás								
PLNCZK250219	24 600 000 CZK	5,8540	2024.12.17	2025.02.19	5,8786	144 008 400	- 604 631 CZK	-9 855
PLNCZK250219	20 100 000 CZK	5,8573	2024.12.17	2025.02.19	5,8786	117 731 851	- 427 945 CZK	-6 976
EURCZK250117	24 800 000 CZK	25,2126	2024.09.30	2025.01.17	25,2178	625 271 240	- 131 120 CZK	-2 137
EURCZK250117	44 500 000 CZK	25,2216	2024.09.30	2025.01.17	25,2179	1 122 361 200	166 689 CZK	2 717
USDCZK250124	25 600 000 CZK	22,5655	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	577 677 568	- 45 283 993 CZK	-738 129
USDCZK250124	27 585 000 CZK	22,5593	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	622 297 077	- 48 967 878 CZK	-798 176
USDCZK250124	43 200 000 CZK	22,5439	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	973 896 480	- 77 348 663 CZK	-1 260 783
�sszesen forward ügyletek:								-2 813 340
ÖSSZESEN :								-2 813 340

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	5 722 071	1 180 857	2 520 481	3 209 859
ÖSSZESEN :	5 722 071	1 180 857	2 520 481	3 209 859

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: BFM Konzervatívni Kőtvény Alap lajstromszám: 1111-421
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (CZK):	4 881 271 433
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,2572
Darabszám (db):	3 882 569 517

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			12 620 259	72,77%
	Alapkezelői díj miatt			348 029	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			12 193 686	
	Könyvelési díj			78 544	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4 721 229	27,23%
	Kötelezettségek összesen:			17 341 488	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			46 605 259	0,95%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			95 979 008	1,96%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4 928 626 196	100,61%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			675 635 521	
II/4.1.1.	Kőtvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkőtvény (összes):				
		USD	2 250 000	675 635 521	
		CZK	750 000	17 215 092	
		EUR	1 500 000	1 450 491	
		PLN	7 950 000	186 146 380	
			82 400 000	470 823 558	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kőtvények (összes):				
		EUR	51 811 000	2 865 908 221	
		CZK	301 200 000	1 379 745 215	
		USD	50 846 000	304 372 270	
		CHF	1 600 000	1 181 790 736	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi résztvények (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):				
		USD	2 450 500	1 387 082 454	
		EUR	591 800	793368834,4	
				593 713 620	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-172 597 541	-3,52%
	Eszközök összesen:			4 898 612 922	100%

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

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	5 272 718	-994 944
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	5 036 451	256 642
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	333 424	-4 774 181
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	609 907	-222 413
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-335 662	-1 220 609
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-55 169	152 526
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-16 613	18 243
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	33 804	20 667
14.	Értékelési különbözet	-333 424	4 774 181
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	6 188 318	-15 125 452
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-27 447 456	-83 573 250
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	33 594 941	66 844 291
20.	Kapott hozamok +	40 833	1 603 507
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-10 073 160	12 514 122
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	8 555 008	17 304 745
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 515 489	-7 037 640
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 112 679	2 247 017
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1 387 876	-3 606 274

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

MNB árfolyam 2024.12.31

16,3

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2024.12.31	72 749 085 912	4 463 134 105,06	2024.12.31	4 949 156 724,06	- 486 022 619,00
Értékkülönbözet	2024.12.31	7 587 521 076	465 492 090,53	2024.12.31	-	465 492 090,53
Értékpapírok összesen:		80 336 606 988	4 928 626 195,59		4 949 156 724,06	- 20 530 528,47
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	759 665 723	46 605 259,08	2024.12.31	141 958 790	- 95 353 530,53
Pénzeszközök összesen:		759 665 723	46 605 259,08		141 958 789,61	- 95 353 530,53
Befektetési jegy forgalmazás követelés	2024.12.31	18 418 527	1 129 971,00	2024.12.31		1 129 971,00
Adott óvadék	2024.12.31	1 546 039 300	94 849 036,81	2024.12.31		94 849 036,81
Követelések összesen:		1 564 457 827	95 979 008		-	95 979 007,81
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	-	2024.12.31		-
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	- 2 813 339 918	- 172 597 540,99	2024.12.31	- 172 597 540,99	-
Úton lévő tételek				2024.12.31	- 11 502 630,26	11 502 630,26
Szállítók:	2024.12.31	205 710 227	12 620 259,33	2024.12.31		12 620 259,33
Passzív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	76 956 030	4 721 228,86	2024.12.31	4 721 228,86	0,00
Nettó eszközérték összesen:		79 564 724 363	4 881 271 433		4 902 294 113,56	- 21 022 680,25
Befektetési jegyek db	2024.12.31		3 882 569 517,00	2024.12.31	3 882 569 517,00	-
Egy befektetési jegy értéke			1,2572		1,2626	- 0,0054

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

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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szétvetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábbinál magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zloty 5,5 százalékos, a cseh korona pedig 9,4 százalékos veszítést értékéből a dollárral szemben.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap célja tőkenövekedés elérése, iparági specifikációval nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett jelzálog- és állampapírok is szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel. Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelhetnek, azonban az Alap származtatott ügyletek alkalmazásával a cseh koronától eltérő devizakitétséget jellemzően fedezi. Az Alap deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben cseh korona.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

További információk

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



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A BFM KONZERVATIVNI KÖTVÉNY ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **BFM Konzervatívni Kötvény Alap** (lajstromszám: 1111-421) (az „Alap”) **2024.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Lajosmizse, 2025. április 25.

Dr. Hegedűs Mihály
Digitálisan aláírta: Dr. Hegedűs Mihály
Dátum: 2025.04.25
15:25:01 +02'00'

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása
dr. Hegedűs Mihály
ügyvezető
H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 3.
Nyilvántartási szám: 002125

Megyebíró Anikó Erzsébet
Digitálisan aláírta: Megyebíró Anikó Erzsébet
Dátum: 2025.04.25
14:56:11 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Megyebíró Anikó Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.
Nyilvántartási szám: 002815

BFM Konzervatívni Kötvény Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: BFM Konzervatívni Kötvény Alap

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, ÁÉKBV alap

A befektetési jegy névértéke

„CZK” sorozat névérték 1 CZK ISIN kód: HU0000709308

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

Forgalmazó: **MONETA Money Bank a.s.**

Vyskocilova 1422/1a Praha 4, Cseh Köztársaság

Könyvvizsgáló: **H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..**

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Kamarai bejegyzés száma: 002815

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitettségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap célja tőkenövekedés elérése, iparági specifikációval nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett jelzálog- és állampapírok is szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitettségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel. Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelhetnek, azonban az Alap származtatott ügyletek alkalmazásával a cseh koronától eltérő devizakitettséget jellemzően fedezi. Az Alap deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitettsége meghatározó részben cseh korona.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szelet vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábbinál magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zloty 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően főleg fejlődő piaci államkötvényekbe, illetve régiós dollár és eurós, vagy helyi devizában denominált értékpapírokba fektetett. Megfelelő piaci nézet esetén előfordult, hogy kötvény futures-ok segítségével kamatkockázatot fedezett.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	55 830 426	92,92%	80 336 607	100,97%
b) banki egyenlegek	4 337 022	7,22%	759 666	0,95%
c) egyéb eszközök	24 874	0,04%	-1 248 882	-1,57%
d) összes eszköz	60 192 322	100,18%	79 847 391	100,36%
e) kötelezettségek*	109 473	0,18%	282 666	0,36%
f) nettó eszközérték	60 082 849	100,00%	79 564 725	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

**A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
AFRFIN 3.875 04/13/24 USD	800 000	292 126	-	14 741
BSTD8K 3.5 06/25/24 USD	2 100 000	667 815	-	34 245
CZGB 1 06/26/26 CZK	1 500 000	22 296	-	630
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	88 200 000	1 310 899	-	18 706
DOMREP 4.875 09/23/32 USD	500 000	154 092	-	6 246
DOMREP 6.875 01/29/26 USD	250 000	86 922	-	3 978
DOMREP 7.05 02/03/31 USD	300 000	108 470	-	3 938
EIBKOR 4 09/15/24 USD	1 500 000	592 510	-	70 535
PTABNK 4.875 05/23/24 USD	2 372 000	815 068	-	1 951
ROMANI 2 01/28/32 EUR	400 000	113 597	-	8 003
ROMANI 2 12/08/26 EUR	1 000 000	369 231	-	7 914
ROMANI 3.375 01/28/50 EUR	500 000	112 002	-	24 793
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	1 400 000	494 291	-	29 301
SOAF 5.75 09/30/49 USD	400 000	112 235	-	659
TBILL 01/25/24 USD	8 000 000	2 880 805	-	118 627
TURKEY 5.6 11/14/24 USD	600 000	186 379	-	23 218
		8 318 738	-	57 409
Vállalati kötvény				
ALPHA 6.875 06/27/29 EUR	900 000	334 950	-	44 165
ANNGR 4.75 05/23/27 EUR	1 400 000	500 275	-	71 271
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	500 000	176 103	-	15 023
BANBRA 3.25 09/30/26 USD	300 000	97 130	-	2 540
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	800 000	296 696	-	41 625
BND5 4.75 05/09/24 USD	400 000	148 795	-	10 049
BNS Float PERP USD	500 000	173 420	-	12 733
BOVMV 10 12/06/27 EUR	400 000	163 616	-	4 393
BTGPBZ 7.75 02/15/29 USD	110 000	34 728	-	4 635
CESSPO 5.943 06/29/27 EUR	1 000 000	371 616	-	37 501
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	2 500 000	1 002 304	-	17 967
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	700 000	209 681	-	209 681
COMQAT 52 05/12/26 USD	800 000	285 758	-	29 123
CS 0.625 01/18/33 EUR	800 000	212 925	-	20 408
DB Float 11/16/27 CZK	24 000 000	336 720	-	38 119
DELL 6.02 06/15/26 USD	131 000	46 977	-	392
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	2 200 000	823 983	-	76 326
ECOPET 4.125 01/16/25 USD	1 750 000	657 812	-	53 223
ECOPET 5.375 06/26/26 USD	500 000	179 092	-	8 885
ECOPET 6.875 04/29/30 USD	1 300 000	483 509	-	32 444
EQPTRC 4.25 11/03/26 USD	1 400 000	529 675	-	56 391
EQPTRC 5 05/18/25 USD	1 000 000	338 868	-	5 917
EUROB 2 05/05/27 EUR	228 000	75 298	-	8 643
EUROB 2.25 03/14/28 EUR	137 000	44 268	-	5 574
FINDEP 10 03/01/28 USD	400 000	79	-	114 630
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	205 000	72 540	-	5 996
FRUGR Float 12/21/25 EUR	500 000	201 028	-	9 535
GM 1 02/24/25 Corp EUR	500 000	184 042	-	3 265
GM 4.35 01/17/27 USD	1 900 000	698 165	-	39 576
GTLKOA 4.949 02/18/26 USD	200 000	65 509	-	65 509
HOG 6.5 03/10/28 USD	300 000	105 996	-	4 068
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	1 300 000	413 852	-	17 148
HYNMTR3.4 06/20/24 USD	650 000	206 553	-	16 420
IPFLN 9.75 11/12/25 EUR	850 000	270 527	-	51 208
ISLBN 0.75 03/25/25 EUR	700 000	245 931	-	10 803
ISRELE 5 11/12/24 USD	1 800 000	707 014	-	86 316
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	700 000	268 345	-	4 463
LEGGR 0.4 06/30/28 EUR	800 000	224 083	-	39 761
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	300 000	116 877	-	1 841
MARGRO 8.375 02/02/28 EUR	600 000	234 663	-	25 100
MBH 8.625 10/19/27 EUR	250 000	96 678	-	5 344
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 000 000	387 850	-	25 955
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	39 000 000	521 940	-	57 206
MRFGBZ 7 05/14/26 USD	200 000	80 692	-	9 935
NORTAL 4.75 05/28/24 EUR	100 000	36 006	-	2 332
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	1 800 000	643 921	-	54 488
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	700 000	259 114	-	27 882
NOVALI 10.75 11/28/32 EUR	600 000	252 400	-	36
NOVALI 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 132	-	13 308
NSANY 2.45 09/15/28 USD	900 000	265 203	-	4 119
NTPCIN 4.375 11/26/24 USD	600 000	200 460	-	6 308
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	1 100 000	382 442	-	28 838

OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	1 260 000	500 187	-	2 130	498 057
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	2 000 000	811 624		22 321	833 945
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	2 200 000	768 709		24 581	793 290
OTPHB Var 11/49 EUR	1 113 000	329 016		61 351	390 367
PEMEX 2.75 04/21/27 EUR	2 900 000	966 247	-	9 292	956 955
PEMEX 3.75 02/21/24 EUR	1 950 000	751 009		16 582	767 591
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	200 000	74 988	-	8 973	66 015
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	830 000	311 387		15 232	326 619
PEPGRP 7.25 07/01/28 EUR	700 000	260 001		26 372	286 373
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	840 000	326 701		15 582	342 283
POHANG 4.5 08/04/27 USD	1 500 000	556 500	-	35 917	520 583
PRXNA 3.257 01/19/27 USD	600 000	192 694		2 995	195 689
QJBKQD 3.982 03/26/24 USD	2 500 000	814 078		56 827	870 905
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	2 500 000	1 012 918	-	11 129	1 001 789
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	900 000	334 800		45 547	380 347
RBIJAV 6 09/15/28 EUR	1 000 000	389 841		16 535	406 376
RECLIN 3.875 07/07/27 USD	1 400 000	450 972		22 934	473 906
REPHUN 5 02/22/27 EUR	1 100 000	441 299		21 598	462 897
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	400 000	97 108		8 995	106 103
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	950 000	277 177		38 261	315 438
SAZKAG 3.875 02/15/27 EUR	100 000	35 443		2 047	37 490
SAZKAG 7.25 04/30/30 EUR	800 000	298 629		34 646	333 275
SAZKAG Float 02/15/28 EUR	3 000 000	1 076 618		109 012	1 185 630
SHIMAO 4.75 07/03/22 USD	800 000	261 176	-	261 176	-
SOCGEN 1.488 12/14/26 USD	600 000	214 365	-	22 776	191 589
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	300 000	116 599	-	15 716	100 883
SOCGEN 4.25 04/14/25 USD	1 060 000	375 516	-	13 253	362 263
TAQAUH 4.375 06/22/26 USD	2 300 000	886 169	-	95 388	790 781
TBCBGE 5.75 06/19/24 USD	500 000	165 383		7 186	172 569
TEVA 4.375 05/09/30 EUR	1 300 000	441 937		29 923	471 860
TPEIR 7.25 07/13/28 EUR	1 000 000	382 020		32 698	414 718
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	1 000 000	376 019		50 992	427 011
UNIFIN 7 01/15/25 USD	500 000	127 279	-	121 219	6 060
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	1 231 000	349 106	-	349 106	-
VTB 5 10/24/24 CHF	1 600 000	479 909	-	479 909	-
VW 2.85 09/26/24 USD	1 500 000	556 134	-	42 771	513 363
		30 587 799	-	772 386	29 815 413
Befektetési jegy					
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	189 500	3 440 977		255 477	3 696 454
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	247 000	4 697 794		127 016	4 824 810
Ishares USD Short DUR Bond Uciits ETF USD	1 946 000	5 837 709		429 820	6 267 529
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	259 800	2 914 697		50 194	2 964 891
		16 891 177		862 507	17 753 684
Értékpapír összesen		55 797 714		32 712	55 830 426

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
CZGB 1 06/26/26 CZK	1 500 000	22 296	1 347	23 643
DOMREP 4.875 09/23/32 USD	500 000	154 092	24 287	178 379
DOMREP 6.875 01/29/26 USD	250 000	86 922	15 305	102 227
ROMANI 2 12/08/26 EUR	1 000 000	369 231	29 221	398 452
ROMANI 3.375 01/28/50 EUR	500 000	112 002	28 506	140 508
ROMANI 2 01/28/32 EUR	400 000	113 597	19 933	133 530
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	400 000	97 108	12 670	109 778
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	950 000	277 177	51 107	328 284
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	4 200 000	1 693 733	15 056	1 708 789
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	20 520	214 845
		3 120 483	217 952	3 338 435
Vállalati kötvény				
ALBANI 3.5 10/09/25 EUR	2 000 000	809 096	15 373	824 469
ALPHA 6.875 06/27/29 EUR	900 000	334 950	89 771	424 721
ANNGR 4.75 05/23/27 EUR	1 400 000	500 275	114 028	614 303
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	500 000	176 103	11 504	187 607
B 0 01/23/25 USD	3 000 000	1 166 553	11 311	1 177 864
B 0 03/20/25 USD	4 000 000	1 470 390	89 938	1 560 328
BANBRA 3.25 09/30/26 USD	300 000	97 130	18 342	115 472
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	800 000	296 696	64 026	360 722
BNS Float PERP USD	500 000	173 420	25 565	198 985
BOVMV 10 12/06/27 EUR	400 000	163 616	19 366	182 982
BULENR 3.5 06/28/25 EUR	1 500 000	603 247	20 300	623 547
CESSPO 5.943 06/29/27 EUR	1 000 000	371 616	68 797	440 413
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	700 000	209 681	-	209 681
COMQAT 52 05/12/26 USD	800 000	285 758	16 003	301 761
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	238 200 000	3 535 121	376 321	3 911 442
CS 0.625 01/18/33 EUR	800 000	212 925	53 985	266 910

DB Float 11/16/27 CZK	24 000 000	336 720	56 503	393 223
DELL 6.02 06/15/26 USD	93 000	33 350	3 888	37 238
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	2 200 000	823 983	48 538	872 521
DOMREP 7.05 02/03/31 USD	300 000	108 470	16 105	124 575
ECOPET 4.125 01/16/25 USD	1 750 000	657 812	42 774	700 586
ECOPET 6.875 04/29/30 USD	1 300 000	483 509	23 596	507 105
EQPTRC 4.25 11/03/26 USD	1 400 000	529 675	13 061	542 736
EQPTRC 5 05/18/25 USD	1 000 000	338 868	56 272	395 140
EUROB 2 05/05/27 EUR	228 000	75 298	17 962	93 260
EUROB 2.25 03/14/28 EUR	137 000	44 268	12 170	56 438
FINDEP 10 03/01/28 USD	400 000	79	161 535	161 456
FOURFN 11.25 02/23/25 EUR	205 000	72 540	14 835	87 375
FRUGR FLOAT 06/27/28 EUR	500 000	192 989	11 736	204 725
GM 1 02/24/25 Corp EUR	500 000	184 042	22 147	206 189
GM 4.35 01/17/27 USD	1 900 000	698 165	56 209	754 374
GTLKOA 4.949 02/18/26 USD	200 000	65 509	65 509	-
HOG 6.5 03/10/28 USD	300 000	105 996	17 256	123 252
HYNMTR 2.1 09/15/28 USD	1 300 000	413 852	47 767	461 619
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	700 000	268 345	26 570	294 915
LEGGR 0.4 06/30/28 EUR	800 000	224 083	72 647	296 730
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	7 820 000	3 424 600	163 265	3 587 865
MAEXIM 6 1/8 12/04/27 USD	2 200 000	811 699	66 253	877 952
MARGRO 8.375 02/02/28 EUR	600 000	234 663	90 209	324 872
MBH 8.625 10/19/27 EUR	250 000	96 678	14 473	111 151
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 000 000	387 850	63 023	450 873
MONBNK 3.79 01/30/30 CZK	39 000 000	521 940	134 663	656 603
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	2 643 000	1 050 664	17 863	1 068 527
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	700 000	259 114	44 237	303 351
NOVALJ 10.75 11/28/32 EUR	600 000	252 400	36 314	288 714
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 132	22 812	134 944
NSANY 2.45 09/15/28 USD	900 000	265 203	51 793	316 996
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	4 320 000	1 733 696	68 398	1 802 094
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	2 000 000	779 769	82 238	862 007
OTPHB 7 1/2 05/25/27 USD	3 500 000	1 323 511	106 870	1 430 381
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	5 523 000	2 257 919	158 020	2 415 939
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	2 200 000	768 709	152 914	921 623
OTPHB Var 11/49 EUR	1 113 000	329 016	132 119	461 135
PEMEX 2.75 04/21/27 EUR	2 900 000	966 247	152 725	1 118 972
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	1 700 000	609 464	50 576	660 040
PEMEX 6.875 08/04/26 USD	1 500 000	551 216	46 766	597 982
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	830 000	311 387	43 326	354 713
PEGRP 7.25 07/01/28 EUR	700 000	260 001	51 171	311 172
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	840 000	326 701	36 218	362 919
POHANG 4.5 08/04/27 USD	1 500 000	556 500	37 844	594 344
POLGB 2 08/25/36 PLN	21 400 000	1 920 818	12 661	1 908 157
POLGB FLOAT 11/25/27 PLN	20 000 000	1 849 281	67 256	1 916 537
POLGB FLOAT 11/25/29 PLN	41 000 000	3 673 363	176 367	3 849 730
PRXNA 3.257 01/19/27 USD	600 000	192 694	36 274	228 968
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	900 000	334 800	74 154	408 954
RBIIV 6 09/15/28 EUR	1 000 000	389 841	56 267	446 108
RECLIN 3.875 07/07/27 USD	1 400 000	450 972	93 440	544 412
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	945 000	375 270	20 525	395 795
SAZKAG 3.875 02/15/27 EUR	100 000	35 443	6 167	41 610
SAZKAG 7.25 04/30/30 EUR	800 000	298 628	63 824	362 452
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	1 400 000	494 291	82 299	576 590
SOCGEN 1.488 12/14/26 USD	600 000	214 365	13 735	228 100
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	300 000	116 599	2 451	119 050
SOCGEN 4.25 04/14/25 USD	1 060 000	375 516	43 850	419 366
T 0.625 12/31/27 USD	6 000 000	2 140 164	18 322	2 121 842
TAQAUH 4.375 06/22/26 USD	2 300 000	886 169	14 279	900 448
TEVA 4.375 05/09/30 EUR	1 300 000	441 937	107 860	549 797
TPEIR 7.25 07/13/28 EUR	1 000 000	382 020	81 060	463 080
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	3 000 000	1 205 913	171 128	1 377 041
UNIFIN 7 01/15/25 USD	500 000	127 279	116 740	10 539
VTB 5 10/24/24 CHF	1 600 000	479 909	479 909	-
		50 640 323	3 748 405	54 388 728
Befektetési jegy				
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	189 500	3 441 165	849 090	4 290 255
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	247 000	4 697 794	695 206	5 393 000
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF USD	2 261 000	6 954 392	1 687 265	8 641 657
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	344 800	3 894 929	389 603	4 284 532
		18 988 280	3 621 164	22 609 444
Értékpapír összesen		72 749 086	7 587 521	80 336 607

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3 882 569 517 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1,2626420 CZK/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	22 609 444	28,32%	28,42%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	57 727 163	72,30%	72,55%
Összesen	80 336 607	100,61%	100,97%

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

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

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 22,04%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,2%

Érintett befektetési formák:

Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG UCITS ETF	(ISIN: LU1525418643)
iShares USD Short Duration Corporate Bond UCITS ETF	(ISIN: IE00BCRY5Y77)
SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF	(ISIN: IE00BC7GZW19)
Amundi Global Corporate SRI 1-5Y UCITS ETF	(ISIN: LU1525418726)

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

V./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	5 664 835	2 736 750
b) egyéb bevétel	-30 867	-37 816
c) kezelési költségek	177 386	157 614
d) a letétkezelő díjai	24 164	214 420
e) egyéb díjak és adók	355 134	466 751
f) nettó jövedelem	5 077 284	1 860 149
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	26 978 592	36 193 363
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-333 424	4 774 181
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

VI./ Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2022.12.30	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1,0922	CZK/db	4 136 961 892	CZK
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1,2039	CZK/db	3 878 101 984	CZK
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1,2626420	CZK/db	4 902 294 114	CZK

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
PLNCZK250219	24 600 000 CZK	5,8540	2024.12.17	2025.02.19	5,8786	144 008 400	- 604 631 CZK	-9 855
PLNCZK250219	20 100 000 CZK	5,8573	2024.12.17	2025.02.19	5,8786	117 731 851	- 427 945 CZK	-6 976
EURCZK250117	24 800 000 CZK	25,2126	2024.09.30	2025.01.17	25,2178	625 271 240	- 131 120 CZK	-2 137
EURCZK250117	44 500 000 CZK	25,2216	2024.09.30	2025.01.17	25,2179	1 122 361 200	166 689 CZK	2 717
USDCZK250124	25 600 000 CZK	22,5655	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	577 677 568	- 45 283 993 CZK	-738 129
USDCZK250124	27 585 000 CZK	22,5593	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	622 297 077	- 48 967 878 CZK	-798 176
USDCZK250124	43 200 000 CZK	22,5439	2024.09.09	2025.01.24	24,3344	973 896 480	- 77 348 663 CZK	-1 260 783
Összesen forward ügyletek:								-2 813 340
ÖSSZESEN :								-2 813 340

VIII./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás az év során.

IX./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

2024				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	516 998 059	394 537 642	911 535 701	21
Egyéb munkavállalók	317 271 928	82 293 028	399 564 956	31
Összesen	834 269 987	476 830 670	1 311 100 657	52

Átlagos statisztikai állományi létszám 43,83 fő.

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2024-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.

5. Nem történt érdemi változás

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 4 999 300 000 HUF volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

XI./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	100,00%

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt.. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

Kockázatkezelési rendszerek

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

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi kockázatokat hordozhatnak, míg az új amerikai elnök számos gazdasági intézkedése is nagyfokú bizonytalanságot ébresztett a tőkepiaci szereplőkben. Az SPX Index 2 százalékkal került lejjebb a tavaly december vége óta, ugyanakkor az európai piacok megtámasodtak és csaknem 14 százalékkal emelkedtek az orosz-ukrán háború lezárására tett biztató lépéseknek és az újonnan elfogadott német gazdaságélénkítő (védelmi és infrastrukturális) kormányzati kiadások várható emelkedésének köszönhetően. Ezzel együtt az európai piacon árazott kamatpálya feljebb tolódott az inflációs félelmek hatására. Az év eleje óta a német 10 éves hozam 40 bázispontot emelkedett 2,8 százalék közelébe, az amerikai 10 éves hozam viszont 20 bázisponttal csökkent, 4,33 százalékra magasságába, a japán 10 éves hozam mintegy 50 bázisponttal, 1,6 százalék magasságába emelkedett. A feltörekvő piaci kötvényhozamok szintén emelkedtek az időszak során, a régióban a cseh 10 éves hozam 13 bázisponttal, a román 10 éves 12 bázisponttal emelkedett, a lengyel 10 éves hozam viszont 10 bázisponttal süllyedt. Az euro 1,08-ig tudott erősödni a dollárral szemben a relatíve kedvezőbb növekedési kilátások eredményeképpen.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően főleg fejlődő piaci államkötvényekbe, illetve régiós dollár és eurós, vagy helyi devizában denominált értékpapírokba fektetett. Megfelelő piaci nézet esetén előfordult, hogy kötvény futures-ok segítségével kamatkockázatot fedezett.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Mérleg

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)	60 512 471	0	82 660 731
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	345 023	0	1 564 458
09.	1. Követelések	343 849		1 564 458
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	1 174		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	55 830 426	0	80 336 607
14.	1. Értékpapírok	55 797 714		72 749 086
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	32 712	0	7 587 521
16.	a) kamatokból, osztalékokból	605 051		967 488
17.	b) egyéb	-572 339		6 620 033
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4 337 022		759 666
19.	1. Pénzeszközök	4 365 940		759 666
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-28 918		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	18 243	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	18 243		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-338 392		-2 813 340
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	60 192 322	0	79 847 391
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	60 082 849	0	79 564 725
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	33 104 257	0	43 371 362
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	160 841 708		178 146 453
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-127 737 451		-134 775 091
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	26 978 592	0	36 193 363
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 710 914		3 957 931
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-333 424		4 774 181
33.	c) előző év(ek) eredménye	20 523 818		25 601 102
34.	d) üzleti év eredménye	5 077 284		1 860 149
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	53 184	0	205 710
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	53 184		205 710
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	56 289		76 956
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	60 192 322	0	79 847 391

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	10 427 413		7 946 590
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4 762 578		5 209 840
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	556 684		838 785
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	30 867		37 816
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 077 284	0	1 860 149

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

1. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet szerint vezeti.

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

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

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

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

Az alap eszközeit 2024. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	177 386	157 614
Letétkezelői díj	24 164	214 420
Megbízási díj	5 144	2 497
Felügyeleti díj	21 697	25 592
Könyvvizsgálói díj	2 700	2 696
Bankköltség	6 619	2 863
Forgalmazási díj	311 426	424 504
KELER díj	1 093	98
Tranzakciós díj	327	517
Egyéb költség	0	34
Könyvelési díj	6 128	7 950
Működési költség összesen	556 684	838 785