

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.,
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt.,
MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény 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.

1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény 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		0	
04.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.		a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.		b/ egyéb		0	
07.	B.	Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	77 003 375	0	201 174 762
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	7 204	0	217 348
09.	1.	Követelések	7 204	0	217 348
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	58 830 664	0	170 524 130
14.	1.	Értékpapírok	56 634 991	0	162 043 605
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2 195 673	0	8 480 525
16.		a) kamatokból, osztalékokból	775 386	0	1 449 957
17.		b) egyéb	1 420 287	0	7 030 568
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	18 165 507	0	30 433 284
19.	1.	Pénzeszközök	18 145 142	0	30 433 284
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	20 365	0	0
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	163 178	0	14 850
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	163 178	0	14 850
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13 253	0	-579 277
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	77 153 300	0	200 610 335
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	77 069 549	0	200 239 416
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	10 957 592	0	24 205 611
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	182 650 626	0	201 933 815
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-171 693 034	0	-177 728 204
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	66 111 957	0	176 033 805
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 981 847	0	86 520 673
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	2 202 785	0	7 901 248
33.		c) előző év(ek) eredménye	74 771 497	0	77 891 019
34.		d) üzleti év eredménye	3 119 522	0	3 720 865
35.	F.	Céltartalékok		0	
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	14 754	0	175 221
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	14 754	0	175 221
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	68 997	0	195 698
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	77 153 300	0	200 610 335

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény 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	5 073 980	0	10 655 916
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 630 595	0	5 261 876
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	311 825	0	1 561 619
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	12 038	0	111 556
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 119 522	0	3 720 865

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MKB 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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény 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.mkbalapkezelzo.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). A 2024. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj 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 költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék számla		217348
Egyéb követelés	7204	0
Összes követelés	7 204	0

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 kamat	117662	0
Lekötött betét kamat	45 516	14 850
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	163 178	14 850

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	14 754	175 221
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek befektetési jegy forgalmazásból		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	14 754	175 221

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	
Értékpapír ügylet	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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	182 650 626	19 283 189	0	201 933 815
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-171 693 034	0	6 035 170	-177 728 204
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 981 847	154 410 727	53 908 207	86 520 673
Értékelési különbözet tartaléka	2 202 785	71 451 230	65 752 767	7 901 248
Előző év (évek) eredménye	74 771 497	3 119 522	0	77 891 019
Üzleti év eredménye	3 119 522	3 720 865	3 119 522	3 720 865
SAJÁT TŐKE	77 069 549	251 985 533	128 815 666	200 239 416

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 350	2 700
Felügyeleti díj	4 491	14 907
Alapkezelői díj	41 717	98 605
Forgalmazási jutalék	14 008	56 829
Letétkezelői díj	2 224	6 146
Kamat	0	0
Könyvelési díj	291	342
Különadó	4 916	16 169
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	68 997	195 698

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	301 802	751 273
Kapott kamat	1 291 022	6 625 505
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	3 344 745	2 925 229
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	136 411	353 909
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	5 073 980	10 655 916

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	211 100	230 179
Fizetett, fizetendő kamat	2 696	6 028
Határidős ügyletek ráfordításai	1 179 025	4 691 688
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	237 774	333 981
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1 630 595	5 261 876

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	236 789	942 393
Letétkezelői díj	10 971	56 702
Felügyeleti díj	9 737	50 828
Könyvvizsgálói díj	2 700	2 700
Bankköltség, forgalmi jutalék	585	315
Forgalmazási díj	47 404	504 156
KELER díj	88	210
Warp díj	0	40
Tranzakciós díj	282	245
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	3 269	3 950
Működési költség összesen	311 825	1 561 619

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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
2032G HUF	80 000 000	72 343	1 078	73 421
A260826F21 HUF	25 000 000	23 346	110	23 456
A261021H23 HUF	1 613 330 000	1 751 989	- 18 662	1 733 327
A261222D17 HUF	103 000 000	96 300	435	96 735
A270422B20 HUF	9 351 730 000	9 448 708	108 732	9 557 440
A271027A16 HUF	3 371 080 000	3 102 125	4 494	3 106 619
A280323B22 HUF	382 000 000	306 394	68 488	374 882
A281022A11 HUF	1 685 850 000	1 681 657	45 437	1 727 094
A290523A20 HUF	5 400 000 000	4 571 720	67 603	4 639 323
A290822B21 HUF	24 956 860 000	25 037 602	413 204	25 450 806
A300821A19 HUF	755 340 000	620 085	34 981	655 066
A311022A15 HUF	252 100 000	216 023	3 065	212 958
A320825B22 HUF	6 585 120 000	6 510 172	223 607	6 733 779
A321134A22 HUF	2 542 000 000	2 113 363	168 057	2 281 420
A330420A20 HUF	20 000 000	14 955	38	14 993
A340622A21 HUF	1 294 000 000	892 634	45 035	937 669
A351024A23 HUF	4 600 840 000	4 679 841	136 420	4 816 261
A381027A18 HUF	1 030 750 000	600 058	85 472	685 530
A410425A20 HUF	1 768 480 000	1 109 247	27 196	1 136 443
A510428G21 HUF	100 000 000	63 881	3 939	67 820
BTF 0 03/26/25 EUR	17 800 000	7 230 810	25 870	7 256 680
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	500 000	135 090	2 133	137 223
ROMANI 3.75 02/07/34 EUR	1 200 000	417 110	21 701	438 811
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	3 080 000	1 221 289	31 822	1 253 111
ROMANI 5.25 05/30/32 EUR	1 100 000	430 640	24 030	454 670
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	20 520	214 845
ROMANI 6.625 09/27/29 EUR	2 500 000	1 014 139	109 254	1 123 393
ROMANI 6.375 01/30/34 USD	420 000	146 900	16 011	162 911
ROMANI 8.875 10/29/35 EUR	3 500 000	1 132 290	65 980	1 198 270
ROMANI 5.875 01/30/29 USD	720 000	252 608	30 688	283 296
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	1 300 000	494 934	90 412	585 346
POLGB 2 08/25/36 PLN	9 000 000	809 463	6 963	802 500
		76 392 041	1 844 051	78 236 098
Befektetési jegy				
ADVENTUM SATIS EUR EUR	700 000	303 802	1 072	304 874
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A" EUR	76 828	52 851	308	53 159
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A HUF	882 285 148	2 861 716	6 213	2 867 929
FORESTAY A EUR	275	136 889	489	137 378
FORESTAY I INGATLAN EUR	600 000	338 507	1 711	340 218
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef.jegy USD	16 791 564	6 902 894	1 095 035	7 997 929
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef.jegy EUR	45 836 364	18 958 635	1 686 693	20 645 328
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	8 273 454 616	14 156 664	770 593	14 927 257
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR HUF	173 204 272	120 615	-	120 615
		43 832 573	3 562 114	47 394 687
Jelzáloglevél				
MJ29NF01 HUF	500 000 000	487 393	45 101	532 494
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	22 725	231 309
MJ27NV01 HUF	850 000 000	852 457	9 400	861 857
MZJ29NF01 HUF	300 000 000	302 922	456	302 466
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25 770 000	23 182	3 156	20 026
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	3 812 000 000	3 754 309	121 538	3 875 847
TJ31NF01 HUF	169 340 000	167 465	34 261	133 204
TJ25NV01 HUF	1 130 000 000	1 141 048	2 721	1 138 327
		6 937 360	158 170	7 095 530
Vállalati kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	300 000	111 261	24 010	135 271
CECBAK 5.625 11/28/29 EUR	2 700 000	1 111 518	12 273	1 123 791
CORDIA 4 11/07/26 HUF	500 000 010	455 576	21 237	476 813
IIVBK 2.25 HUF	50 000 000	-	-	-
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	600 000	230 010	22 774	252 784
MAEXIM 11 09/09/25 HUF	200 000 000	200 807	11 702	212 509
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	6 095 000	2 393 966	402 458	2 796 424
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	100 000 000	95 280	12 387	107 667
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	1 770 000	709 543	13 716	723 259
MAGYAR 3.9 10/22/28 HUF	175 000 000	158 764	265	159 029
MAGYAR 4.5 04/23/27 HUF	60 000 000	59 556	537	59 019
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	513 500 000	501 455	23 223	478 232
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	10 000 000	3 815 070	539 663	4 354 733
MBH 8.625 10/19/27 EUR	1 702 000	730 093	26 622	756 715
MBHBK 9 06/16/26 EUR	5 210 000	2 120 192	163 290	2 283 482
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 700 000	674 901	91 584	766 485
MILPW 5.308 09/25/29 EUR	300 000	118 341	9 014	127 355
MNB250109 HUF	8 500 000 000	8 486 239	1 377	8 487 616
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	2 100 000	813 312	5 362	818 674
MVMMHU 6.5 03/13/31 USD	2 100 000	759 519	89 481	849 000
NITROG 7 05/14/25 EUR	1 830 000	521 756	23 692	498 064
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2 200 000	836 489	116 900	953 389
NOVALI 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	22 831	134 944
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	1 900 000	765 797	26 791	792 588
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	3 650 000	1 423 079	150 085	1 573 164
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	2 140 000	812 679	83 808	896 487
OTPHB Var 11/49 EUR	3 364 000	1 198 683	195 080	1 393 763
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	900 000	337 649	46 980	384 629
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	813 000	323 156	28 098	351 254
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP EUR	1 200 000	391 199	74 827	466 026
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	2 300 000	868 098	177 006	1 045 104
RBIAY 6 09/15/28 EUR	600 000	233 905	33 760	267 665
RFLB 7.65 RUB	90 000 000	-	-	-
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	149 210 000	-	-	-
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	600 000	239 867	11 430	251 297
TVLRO 7.25 12/07/28 EUR	5 150 000	1 948 431	354 743	2 303 174
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	750 000	282 499	61 761	344 260
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	1 625 000	645 784	103 637	749 421
Wingholding NKP Kötvény 2 HUF	500 000 000	395 044	28 684	423 728
		34 881 691	2 916 184	37 797 815
Értékpapír összesen		162 043 605	8 480 525	170 524 130

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
PLN250220	8450000	95,9940	2024.12.11	2025.02.20	96,3026	811 149 300	813 757 011	-2 608
EUR250213	19600000	414,1350	2024.12.09	2025.02.13	413,5674	8 117 046 000	8 105 921 530	11 124
EUR250213	18150000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,5676	7 517 068 070	7 506 252 845	10 815
EUR250213	2000000	413,4995	2024.12.09	2025.02.13	413,5624	826 998 960	827 124 832	-126
USD250213	1500000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	398,4362	586 200 000	597 654 323	-11 454
EUR250115	11000000	415,7805	2024.12.06	2025.01.15	412,3655	4 573 585 500	4 536 020 906	37 565
EUR250115	200000	413,7250	2024.11.27	2025.01.15	412,3600	82 745 000	82 471 997	273
EUR250129	21500000	409,2000	2024.11.19	2025.01.29	412,9200	8 797 800 000	8 877 780 186	-79 980
EUR250130	4000000	409,5174	2024.11.19	2025.01.30	412,9624	1 638 069 600	1 651 849 737	-13 780
EUR250130	12300000	409,4800	2024.11.19	2025.01.30	412,9622	5 036 604 000	5 079 435 463	-42 831
USD250115	585000	388,8200	2024.11.13	2025.01.15	397,7839	227 459 700	232 703 557	-5 244
EUR250115	12600000	412,6970	2024.11.12	2025.01.15	412,3572	5 199 982 200	5 195 700 825	4 281
EUR250115	16445000	412,4600	2024.11.12	2025.01.15	412,3566	6 782 904 700	6 781 203 764	1 701
EUR250115	1000000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,3565	412 440 000	412 356 514	83
EUR250115	5000000	411,9100	2024.11.12	2025.01.15	412,3551	2 059 550 000	2 061 775 413	-2 225
USD250115	22000000	386,9904	2024.11.12	2025.01.15	397,7789	8 513 788 800	8 751 136 149	-237 347
EUR250130	1400000	403,4800	2024.10.15	2025.01.30	412,9299	564 872 000	578 101 871	-13 230
EUR250130	17645000	399,5170	2024.09.26	2025.01.30	412,9086	7 049 477 465	7 285 771 492	-236 294
Összesen forward ügyletek:								-579 277
ÖSSZESEN :								-579 277

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	3 344 745	1 179 025	2 925 229	4 691 688
ÖSSZESEN :	3 344 745	1 179 025	2 925 229	4 691 688

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap, 1111-13
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (eFt):	200 239 415
Egy jegyre jutó NEE:	8,2719
Induló tőke (ezer db):	24 207 042

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			175 221	47%
	Alapkezelői díj miatt			15 798	
	Letétkezelői díj miatt			1 322	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			151 999	
	Könyvelési költség miatt			973	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			5 129	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			195 698	53%
	Kötelezettségek összesen:			370 919	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			683 284	0,34%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			217 348	0,11%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	29 750 000	14,83%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			29 750 000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	170 524 130	85,00%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			78 236 098	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	65 917 480 000	64 910 388	
		EUR	1 300 000	64 325 042	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			585 346	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	30 180 000	13 325 710	
		USD	1 140 000	12 077 003	
		PLN	9 000 000	446 207	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):			802 500	
		HUF	10 598 500 010	30 014 178	
		EUR	41 946 000	10 404 613	
		USD	4 240 000	17 864 078	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 745 487	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	17 713 000	7 783 637	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			7 783 637	
II/4.3.	Résztvények (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): Jelzáloglevelek	HUF	6 987 110 000	7 095 530	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			7 095 530	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	9 328 944 036	47 394 687	
		EUR	47 213 467	17 915 801	
		USD	16 791 564	21 480 957	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			7 997 929	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-579 277	-0,29%
II/6	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			14 850	0,01%
	Eszközök összesen:			200 610 335	100%

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok,

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	1 528 705	-2 759 344
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	2 692 136	2 030 083
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-2 202 785	-7 901 248
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 054 932	-5 014 779
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-7 204	-210 144
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-19 837	160 467
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-144 074	148 328
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	62 616	126 701
14.	Értékelési különbözet	2 202 785	7 901 248
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-41 380 992	-98 703 053
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-60 517 846	-520 788 153
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	18 709 468	420 394 318
20.	Kapott hozamok +	427 386	1 690 782
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	55 806 935	113 750 539
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	7 583 518	19 283 189
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-894 917	-6 035 170
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	49 118 334	100 502 520
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	15 954 648	12 288 142

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	162 043 604 584	2024.12.31	170 864 833 514	-8 821 228 930
Értékkülönbözet	2024.12.31	8 480 524 522	2024.12.31	0	8 480 524 522
Értékpapírok összesen:	2024.12.31	170 524 129 105	2024.12.31	170 864 833 514	-340 704 409
Unicredit HUF betétszámla	2024.12.31	30 433 284 533	2024.12.31	902 420 551	29 530 863 982
Pénzeszközök összesen:	2024.12.31	30 433 284 533	2024.12.31	902 420 551	29 530 863 982
Aktív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	14 850 000	2024.12.31		14 850 000
Forgalmazási számla követelés	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Egyéb követelés	2024.12.31	217 347 700	2024.12.31		217 347 700
Követelések összesen:	2024.12.31	217 347 700	2024.12.31	0	217 347 700
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	-579 277 121	2024.12.31	-579 277 121	0
Úton lévő tételek			2024.12.31	29 588 934 697	
Szállítók:	2024.12.31	175 220 938	2024.12.31		175 220 938
Passzív időbeli elhatárolások	2024.12.31	195 697 860	2024.12.31	195 697 036	824
Nettó eszköztérték összesen	2024.12.31	200 239 415 420	2024.12.31	200 581 214 605	29 247 135 512
Befektetési jegyek		24 205 610 690		24 207 041 929	-1 431 239
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		8,2724		8,2861	-0,0136

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték 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 eszköztérték 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 eszköztérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszköztértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszköztérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszköztérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszköztérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

MBH Bázis Hazai Rövid 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 szöveget 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 zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az Alap mindezek mellett egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (külföldi állampapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

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

Az MBH Bázis Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Bázis Rövid Kötvény Alap** (lajstromszám: 1111-516) (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 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 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
15:23:03 +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 14:58:04
+02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Megyebíró Anikó Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló

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

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén Budapest Állampapír Alap)

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

A befektetési jegy névértéke

„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezelelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazók:

MBH Bank Nyrt. (Székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.)

Raiffeisen Bank Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Váci út 116-118.)

UniCredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Concorde Értékpapír Zrt. (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 50.)

MBH Befektetési Bank Zrt. (Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G épület)

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 célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az Alap mindezek mellett egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (külföldi állampapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is. Az Alap

kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

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

Az alap az eszközeinek túlnyomó részét fix és változó kamatozású forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az év során a törvényi változásokat követve magyar és külföldi devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek is szerepeltek, utóbbiak deviza kockázat fedezésével párosítva. A mesterségesen alacsonyan tartott rövid hozamok mellett a lehetőségeket kihasználva a törvényi maximum környékén tartottuk az MNB papír kitettséget. Az alapban kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitettség nem minden esetben volt teljesen kifizetve. Ezeket a kitettségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitettséggel is rendelkezett, a kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintra visszafedezett deviza betéteket is tartott.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	58 830 664	76,33%	170 524 130	85,16%
b) banki egyenlegek	18 165 507	23,57%	30 433 284	15,20%
c) egyéb eszközök	157 129	0,20%	-347 079	-0,17%
d) összes eszköz	77 153 300	100,11%	200 610 335	100,19%
e) kötelezettségek*	83 751	0,11%	370 919	0,19%
f) nettó eszközérték	77 069 549	100,00%	200 239 416	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	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)	
Államkötvény					
A230624B14 HUF	55 000 000	50 743	5 186	55 929	
A261222D17 HUF	3 000 000	2 201	530	2 731	
A270422B20 HUF	150 000 000	150 795	5 633	156 428	
A271027A16 HUF	130 000	119	-	119	
A280323B22 HUF	382 000 000	306 394	70 949	377 343	
A281022A11 HUF	936 760 000	902 102	83 794	985 896	
A290822B21 HUF	300 000 000	300 600	5 351	305 951	
A300821A19 HUF	46 340 000	32 087	8 146	40 233	
A311022A15 HUF	12 100 000	11 642	1 272	10 370	
A320822B22 HUF	4 335 310 000	4 279 500	65 430	4 344 930	
A321124A22 HUF	2 105 000 000	1 715 826	240 593	1 956 419	
A340622A21 HUF	49 000 000	32 801	3 476	36 277	
A351024A23 HUF	1 184 280 000	1 185 229	92 230	1 277 459	
A381027A18 HUF	720 750 000	390 835	119 207	510 062	
A410423A20 HUF	267 560 000	119 316	67 181	186 497	
A510428G21 HUF	100 000 000	63 881	8 448	72 329	
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	1 300 000	494 934	45 734	540 668	
ROMANI 2.875 10/28/24 EUR	600 000	221 500	8 341	229 841	
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	1 500 000	491 869	2 444	494 313	
		10 752 394	831 401	11 583 795	
Befektetési jegy					
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef. jegy USD	16 046 644	6 590 347	-	140 119	6 450 228
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef. jegy EUR	23 428 673	9 485 676	-	60 817	9 546 493
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef. jegy HUF	657 544 967	1 100 000	-	2 087	1 097 903
MBH PB TOP Abszolút Hozámu Szárm. I Bef. jegy HUF	1 901 622 576	1 900 000	-	139 511	2 039 511
		19 076 023	58 112	19 134 135	
Diskont kincstárjegy					
D240430 HUF	288 000 000	280 524	1 478	282 002	
D241030 HUF	1 000 000 000	933 768	12 351	946 119	
D240626 HUF	1 800 000 000	1 722 306	23 023	1 745 329	
D240320 HUF	800 000 000	771 868	16 301	788 169	
D240124 HUF	2 100 000 000	2 008 014	81 685	2 089 699	
D240221 HUF	625 000 000	613 964	3 808	617 772	
		6 330 444	138 646	6 469 090	
Jelzáloglevél					
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25 770 000	23 182	-	2 948	20 234
M33NF01 HUF	200 000 000	208 584	-	22 127	230 711
TJ31NF01 HUF	169 340 000	167 465	-	38 802	128 663
TJ25NV01 HUF	887 000 000	897 838	-	12 134	909 972
TJ24NV01 HUF	775 000 000	774 746	-	24 507	799 253
		2 071 815	17 018	2 088 833	
Vállalati kötvény					
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	300 000	111 281	-	15 610	126 891
CESSPO 6.699 11/14/25 EUR	900 000	362 395	-	8 034	354 361
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	600 000	230 010	-	3 825	233 835
MAEXIM 11 09/09/23 HUF	200 000 000	200 807	-	16 260	217 067
MAEXIM 12.5 06/19/24 HUF	700 000 000	695 360	-	45 662	741 022
MAEXIM 16 01/17/24 HUF	300 000 000	304 011	-	45 370	349 381
MAEXIM 16 05/23/24 HUF	750 000 000	765 648	-	78 268	843 916
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	4 645 000	1 750 848	-	150 987	1 901 835
MAEXIM Floet 03/01/28 HUF	100 000 000	95 280	-	18 645	113 925
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	150 000	55 228	-	237	55 465
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	800 000	311 672	-	4 910	306 762
MAGYAR 4.5 04/22/27 HUF	60 000 000	59 556	-	3 008	56 548
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	305 000 000	307 825	-	40 141	267 684
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	10 000 000	3 815 070	-	141 417	3 956 487
MBH 8.625 10/19/27 EUR	300 000	116 013	-	6 413	122 426
MBHBK 9 06/16/26 EUR	1 150 000	424 768	-	54 253	479 021
MBKPIW 8.375 09/11/27 EUR	1 400 000	542 990	-	36 337	579 327
NITROS 7 05/14/25 EUR	976 000	299 477	-	7 971	307 448
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	2 000 000	713 582	-	62 428	776 010
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2 000 000	753 117	-	66 876	819 993
NOVALU 7 125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	-	13 326	125 439
OTPHB 2.875 07/13/29 EUR	2 260 000	746 476	-	98 518	844 994
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	1 240 000	442 647	-	4 480	447 127
OTPHB Var 11/49 EUR	1 831 000	571 426	-	70 768	642 194
PEOPW 3.5 11/23/27 EUR	900 000	337 649	-	16 516	354 165
PKIOBP 5.625 02/01/26 EUR	480 000	186 687	-	8 904	195 591
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	2 100 000	846 343	-	4 840	841 503
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	2 100 000	781 200	-	106 277	887 477
RBIIV 6 09/13/28 EUR	600 000	233 905	-	9 921	243 826
TVLRO 7.25 12/07/28 EUR	5 150 000	1 948 432	-	94 401	2 042 833
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	750 000	282 499	-	37 759	320 258
		18 404 315	1 150 496	19 554 811	
Értékpapír összesen					
		56 634 991	2 195 673	58 830 664	

Az Alap tételek összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
2032G HUF	80 000 000	72 343	1 078	73 421
A260826F21 HUF	25 000 000	23 346	110	23 456
A261021H23 HUF	1 613 330 000	1 751 989	18 662	1 733 327
A261222D17 HUF	103 000 000	96 300	435	96 735
A270422B20 HUF	9 351 730 000	9 448 708	108 732	9 557 440
A271027A16 HUF	3 371 080 000	3 102 125	4 494	3 106 619
A280323B22 HUF	382 000 000	306 394	68 488	374 882
A281022A11 HUF	1 685 850 000	1 681 657	45 437	1 727 094
A290523A20 HUF	5 400 000 000	4 571 720	67 603	4 639 323
A290822B21 HUF	24 956 860 000	25 037 602	413 204	25 450 806
A300821A19 HUF	755 340 000	620 085	34 981	655 066
A311022A15 HUF	252 100 000	216 023	3 065	212 958
A320825B22 HUF	6 585 120 000	6 510 172	223 607	6 733 779
A321124A22 HUF	2 542 000 000	2 113 363	168 057	2 281 420
A330420A20 HUF	20 000 000	14 955	38	14 993
A340622A21 HUF	1 294 000 000	892 634	45 035	937 669
A351024A23 HUF	4 600 840 000	4 679 841	136 420	4 816 261
A381027A18 HUF	1 030 750 000	600 058	85 472	685 530
A410425A20 HUF	1 768 480 000	1 109 247	27 196	1 136 443
A510428G21 HUF	100 000 000	63 881	3 939	67 820
BTF 0 03/26/25 EUR	17 800 000	7 230 810	25 870	7 256 680
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	500 000	135 090	2 133	137 223
ROMANI 3.75 02/07/34 EUR	1 200 000	417 110	21 701	438 811
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	3 080 000	1 221 289	31 822	1 253 111
ROMANI 5.25 05/30/32 EUR	1 100 000	430 640	24 030	454 670
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	20 520	214 845
ROMANI 6.625 09/27/29 EUR	2 500 000	1 014 139	109 254	1 123 393
ROMANI 6.375 01/30/34 USD	420 000	146 900	16 011	162 911
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	3 500 000	1 132 290	65 980	1 198 270
ROMANI 5.875 01/30/29 USD	720 000	252 608	30 688	283 296
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	1 300 000	494 934	90 412	585 346
POLGB 2 08/25/36 PLN	9 000 000	809 463	6 963	802 500
		76 392 041	1 844 057	78 236 098
Befektetési jegy				
ADVENTUM SATIS EUR EUR	700 000	303 802	1 072	304 874
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A" EUR	76 828	52 851	308	53 159
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A HUF	882 285 148	2 861 716	6 213	2 867 929
FORESTAY A EUR	275	136 889	489	137 378
FORESTAY I INGATLAN EUR	600 000	338 507	1 711	340 218
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef.jegy USD	16 791 564	6 902 894	1 095 035	7 997 929
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef.jegy EUR	45 836 364	18 958 635	1 686 693	20 645 328
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	8 273 454 616	14 156 664	770 593	14 927 257
SOLLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR HUF	173 204 272	120 615	-	120 615
		43 832 573	3 562 114	47 394 687
Jelzáloglevél				
MJ29NF01 HUF	500 000 000	487 393	45 101	532 494
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	22 725	231 309
MJ27NV01 HUF	850 000 000	852 457	9 400	861 857
MJ29NF01 HUF	300 000 000	302 922	456	302 466
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25 770 000	23 182	3 156	20 026
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	3 812 000 000	3 754 309	121 538	3 875 847
TJ31NF01 HUF	169 340 000	167 465	34 261	133 204
TJ25NV01 HUF	1 130 000 000	1 141 048	2 721	1 138 327
		6 937 360	158 170	7 095 530
Vállalati kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	300 000	111 261	24 010	135 271
CECBK 5.625 11/28/29 EUR	2 700 000	1 111 518	12 273	1 123 791
CORDIA 4 11/07/26 HUF	500 000 010	455 576	21 237	476 813
IIVBK 2.25 HUF	50 000 000	-	-	-
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	600 000	230 010	22 774	252 784
MAEXIM 11 09/09/25 HUF	200 000 000	200 807	11 702	212 509
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	6 095 000	2 393 966	402 458	2 796 424
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	100 000 000	95 280	12 387	107 667
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	1 770 000	709 543	13 716	723 259
MAGYAR 3.9 10/22/28 HUF	175 000 000	158 764	265	159 029
MAGYAR 4.5 04/22/27 HUF	60 000 000	59 556	537	59 019
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	513 500 000	501 455	23 223	478 232
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	10 000 000	3 815 070	539 663	4 354 733
MBH 8.625 10/19/27 EUR	1 702 000	730 093	26 622	756 715
MBHBK 9 06/16/26 EUR	5 210 000	2 120 192	163 290	2 283 482
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 700 000	674 901	91 584	766 485
MILPW 5.308 09/25/29 EUR	300 000	118 341	9 014	127 355
MNB250109 HUF	8 500 000 000	8 486 239	1 377	8 487 616
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	2 100 000	813 312	5 362	818 674
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	2 100 000	759 519	89 481	849 000
NITROG 7 05/14/25 EUR	1 830 000	521 756	23 692	498 064
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2 200 000	836 489	116 900	953 389
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	22 831	134 944
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	1 900 000	765 797	26 791	792 588
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	3 650 000	1 423 079	150 085	1 573 164
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	2 140 000	812 679	83 808	896 487
OTPHB Var 11/49 EUR	3 364 000	1 198 683	195 080	1 393 763
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	900 000	337 649	46 980	384 629
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	813 000	323 156	28 098	351 254
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP EUR	1 200 000	391 199	74 827	466 026
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	2 300 000	868 098	177 006	1 045 104
RBIHV 6 09/15/28 EUR	600 000	233 905	33 760	267 665
RFLB 7.65 RUB	90 000 000	-	-	-
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	149 210 000	-	-	-
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	600 000	239 867	11 430	251 297
TVLRO 7.25 12/07/28 EUR	5 150 000	1 948 431	354 743	2 303 174
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	750 000	282 499	61 761	344 260
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	1 625 000	645 784	103 637	749 421
Wingholding NKP Kötvény 2 HUF	500 000 000	395 044	28 684	423 728
		34 881 631	2 916 184	37 797 815
Értékpapír összesen		162 043 605	8 480 525	170 524 130

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	17 521 396 471 db
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	6 685 645 458 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	10,9024480 HUF/db
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,4291960 HUF/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	47 394 687	23,63%	23,67%
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	123 129 443	61,38%	61,49%
Összesen	170 524 130	85,00%	85,16%

*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: 23,71%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,77%
Érintett befektetési formák: MBH Bonitas Kötvényalap (ISIN: HU0000702725)

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	3 443 385	5 394 040
b) egyéb bevétel	-12 038	-111 556
c) kezelési költségek	236 789	942 393
d) a letétkezelő díjai	10 971	56 702
e) egyéb díjak és adók	64 065	562 524
f) nettó jövedelem	3 119 522	3 720 865
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	66 111 957	176 033 805
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	2 202 785	7 901 248
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	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	8,531216	HUF/db	13 498 862 294	HUF
2022.12.30	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,101134	HUF/db	2 959 993 539	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	10,192541	HUF/db	71 949 888 829	HUF
2023.12.29	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,326114	HUF/db	5 171 777 714	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	10,9024480	HUF/db	191 026 118 638	HUF
2024.12.31	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,4291960	HUF/db	9 555 095 967	HUF

VII./ Származtatott ügyletek

2024	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
PLN250220	8450000	95,9940	2024.12.11	2025.02.20	96,3026	811 149 300	813 757 011	-2 608
EUR250213	19600000	414,1350	2024.12.09	2025.02.13	413,5674	8 117 046 000	8 105 921 530	11 124
EUR250213	18150000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,5676	7 517 068 070	7 506 252 845	10 815
EUR250213	2000000	413,4995	2024.12.09	2025.02.13	413,5624	826 998 960	827 124 832	-126
USD250213	1500000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	398,4362	586 200 000	597 654 323	-11 454
EUR250115	11000000	415,7805	2024.12.06	2025.01.15	412,3655	4 573 585 500	4 536 020 906	37 565
EUR250115	200000	413,7250	2024.11.27	2025.01.15	412,3600	82 745 000	82 471 997	273
EUR250129	21500000	409,2000	2024.11.19	2025.01.29	412,9200	8 797 800 000	8 877 780 186	-79 980
EUR250130	4000000	409,5174	2024.11.19	2025.01.30	412,9624	1 638 069 600	1 651 849 737	-13 780
EUR250130	12300000	409,4800	2024.11.19	2025.01.30	412,9622	5 036 604 000	5 079 435 463	-42 831
USD250115	585000	388,8200	2024.11.13	2025.01.15	397,7839	227 459 700	232 703 557	-5 244
EUR250115	12600000	412,6970	2024.11.12	2025.01.15	412,3572	5 199 982 200	5 195 700 825	4 281
EUR250115	16445000	412,4600	2024.11.12	2025.01.15	412,3566	6 782 904 700	6 781 203 764	1 701
EUR250115	1000000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,3565	412 440 000	412 356 514	83
EUR250115	5000000	411,9100	2024.11.12	2025.01.15	412,3551	2 059 550 000	2 061 775 413	-2 225
USD250115	22000000	386,9904	2024.11.12	2025.01.15	397,7789	8 513 788 800	8 751 136 149	-237 347
EUR250130	1400000	403,4800	2024.10.15	2025.01.30	412,9299	564 872 000	578 101 871	-13 230
EUR250130	17645000	399,5170	2024.09.26	2025.01.30	412,9086	7 049 477 465	7 285 771 492	-236 294
Összesen forward ügyletek:								-579 277
ÖSSZESEN :								-579 277

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 950.000.000 Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	104,43%

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

Ezt az 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 kockázatokat 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.

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 folytatta a 2024-ben is jellemző óvatos stratégiáját. Az emelkedő hozamok közepette a benchmarknál alacsonyabb durationt tart, valamint a vállalati kötvények piacán is óvatosabb pozíciókat vállalt a kialakult alacsony felárak következtében. A magyar hozamgörbe rövid, éven belüli szegmensének év eleje óta tartó rendeződése újra lehetőséget kínál a DKJ-k nagyobb mértékű vásárlására.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Bázis Hazai Rövid 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		0	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	77 003 375	0	201 174 762
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	7 204	0	217 348
09.	1. Követelések	7 204	0	217 348
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	58 830 664	0	170 524 130
14.	1. Értékpapírok	56 634 991	0	162 043 605
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2 195 673	0	8 480 525
16.	a) kamatokból, osztalékokból	775 386	0	1 449 957
17.	b) egyéb	1 420 287	0	7 030 568
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	18 165 507	0	30 433 284
19.	1. Pénzeszközök	18 145 142	0	30 433 284
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	20 365	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	163 178	0	14 850
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	163 178	0	14 850
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13 253	0	-579 277
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	77 153 300	0	200 610 335
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	77 069 549	0	200 239 416
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	10 957 592	0	24 205 611
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	182 650 626	0	201 933 815
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-171 693 034	0	-177 728 204
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	66 111 957	0	176 033 805
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 981 847	0	86 520 673
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	2 202 785	0	7 901 248
33.	c) előző év(ek) eredménye	74 771 497	0	77 891 019
34.	d) üzleti év eredménye	3 119 522	0	3 720 865
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	14 754	0	175 221
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	14 754	0	175 221
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	68 997	0	195 698
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	77 153 300	0	200 610 335

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	5 073 980	0	10 655 916
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 630 595	0	5 261 876
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	311 825	0	1 561 619
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	12 038	0	111 556
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 119 522	0	3 720 865

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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletről 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	236 789	942 393
Letétkezelői díj	10 971	56 702
Felügyeleti díj	9 737	50 828
Könyvvizsgálói díj	2 700	2 700
Bankköltség, forgalmi jutalék	585	315
Forgalmazási díj	47 404	504 156
KELER díj	88	210
Warp díj	0	40
Tranzakciós díj	282	245
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	3 269	3 950
Működési költség összesen	311 825	1 561 619

