

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szigné

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szigné

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

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	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

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
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	47 309 278	0	50 784 379
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	95 695	0	336 274
09.	1. Követelések	94 973		336 274
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	722		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	30 088 481	0	37 274 890
14.	1. Értékpapírok	28 903 020		33 779 417
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 185 461	0	3 495 473
16.	a) kamatokból, osztalékokból	205 408		116 161
17.	b) egyéb	980 053		3 379 312
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	17 125 102		13 173 215
19.	1. Pénzeszközök	17 125 726		13 173 215
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-624		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	143 698	0	40 258
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	143 698		40 258
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	112 108		-372 889
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	47 565 084	0	50 451 748
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	47 359 339	0	49 002 608
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	26 770 957	0	26 388 074
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 573 995 008		2 634 781 486
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 547 224 051		-2 608 393 412
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	20 588 382	0	22 614 534
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 490 031		-3 815 071
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 297 667		3 122 584
33.	c) előző év(ek) eredménye	17 764 793		22 780 746
34.	d) üzleti év eredménye	5 015 953		526 275
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	205 745	0	1 340 665
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	205 745		1 340 665
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		108 475
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	47 565 084	0	50 451 748

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

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	8 560 877		4 027 410
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 475 221		2 321 814
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1 051 112		1 163 683
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	18 591		15 638
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 015 953	0	526 275

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 ESZKÖZ-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 Befektetési Kártya Kötvényalap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Céjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.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 1.866.000 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 átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékot tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	0	0
Átvezetési számla	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Óvadék számla	95695	336 274
Összes követelés	95 695	336 274

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	126 194	0
Elszámolási számla kamat	17 504	40 258
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	143 698	40 258

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
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	105 044	1 434
Értékpapír elszámolási számla	0	610 857
Befektetési jegy forgalmazásból	100 701	728 374
Összes rövid lejáratú kötelezettség	205 745	1 340 665

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	100 701	728 374
Értékpapír elszámolási számla		610 857
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	100 701	1 339 231

**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	2 573 995 008	60 786 478	0	2 634 781 486
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 547 224 051	0	61 169 361	-2 608 393 412
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 490 031	49 718 352	50 043 392	-3 815 071
Értékelési különbözet tartaléka	1 297 667	31 953 148	30 128 231	3 122 584
Előző év (évek) eredménye	17 764 793	5 015 953	0	22 780 746
Üzleti év eredménye	5 015 953	526 275	5 015 953	526 275
SAJÁT TŐKE	47 359 339	148 000 206	146 356 937	49 002 608

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	0	1 866
Felügyeleti díj	0	4 321
Alapkezelői díj	0	96 118
Letétkezelői díj	0	1 686
Különadó	0	3 884
Bankköltség	0	0
Könyvelési díj	0	600
Kamat	0	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	108 475

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	182 571	243 729
Kapott kamat	5 212 349	2 431 901
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	2 864 596	1 299 756
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	301 361	52 024
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	8 560 877	4 027 410

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	8 427	28 647
Fizetett, fizetendő kamat	3102	2 942
Határidős ügyletek ráfordításai	1644530	2 264 366
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	819162	25 859
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	2 475 221	2 321 814

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	1 009 871	1 111 765
Letétkezelői díj	13 962	19 419
Felügyeleti díj	15 817	17 019
Könyvvizsgálói díj	1 866	1 866
Bankköltség	2 593	3 502
Forgalmazási díj	0	0
KELER díj	1 276	2 992
BONY díj	0	113
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	5 727	6 927
Működési költség összesen	1 051 112	1 163 683

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	4 742 770

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	2 260 870 000	2 288 452	22 150	2 310 602
A290822B21 HUF	5 269 830 000	5 223 229	150 902	5 374 131
A320825B22 HUF	1 889 810 000	1 832 920	99 553	1 932 473
B 0 01/23/25 USD	2 100 000	801 160	23 171	824 331
BTF 0 03/26/25 EUR	1 500 000	609 338	2 183	611 521
RATB 0 01/30/25 EUR	3 500 000	1 389 748	42 495	1 432 243
		12 144 847	340 454	12 485 301
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	1 500 000 000	1 500 000	20 918	1 520 918
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	370 000 000	361 186	15 012	376 198
		1 861 186	35 930	1 897 116
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	3 500 000 000	3 494 334	-	3 494 334
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	125 000 000	122 419	6 218	128 637
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	600 000 000	579 671	66 363	646 034
		4 196 424	72 581	4 269 005
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy USD	19 813 487	7 660 879	1 770 375	9 431 254
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy EUR	20 416 595	7 916 081	1 276 133	9 192 214
		15 576 960	3 046 508	18 623 468
Értékpapír összesen :		33 779 417	3 495 473	37 274 890

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség (Ft)	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR250213	17 470 000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,2776	7 235 436 869	7 219 960 258	15 477
USD250213	800 000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	397,2816	312 640 000	317 825 248	-5 185
EUR250130	8 400 000	409,5152	2024.11.19	2025.01.30	412,6756	3 439 927 680	3 466 474 848	-26 547
USD250130	6 000 000	386,7937	2024.11.19	2025.01.30	396,9474	2 320 762 200	2 381 684 206	-60 922
EUR250115	750 000	412,4600	2024.11.12	2025.01.15	412,0731	309 345 000	309 054 853	290
EUR250115	1 160 000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,0731	478 430 400	478 004 776	426
USD250115	8 500 000	387,1630	2024.11.12	2025.01.15	396,6212	3 290 885 500	3 371 280 281	-80 395
USD250130	10 000 000	375,2822	2024.11.04	2025.01.30	396,8853	3 752 821 500	3 968 853 494	-216 033
Összesen forward ügyletek:								-372 889
ÖSSZESEN :								-372 889

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	2 864 596	1 644 530	1 299 756	2 264 365
ÖSSZESEN :	2 864 596	1 644 530	1 299 756	2 264 365

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Befektetési Kártya Kötvényalap, 1111-10
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank NYrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (eFt):	49 002 608
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,8570
Darabszám (ezer db):	26 388 073

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 340 665	93%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			1 199	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			235	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 339 231	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			108 475	7%
	Kötelezettségek összesen:			1 449 140	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 673 215	3%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			336 274	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	11 500 000	23%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			11 500 000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	37 274 890	74%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF		12 485 301	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	9 420 510 000	9 617 206	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			2 868 095	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			824 331	
		USD	2 100 000	2 043 764	
		EUR	5 000 000	4 269 005	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	4 225 000 000	4 269 005	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
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):	HUF	1 870 000 000	1 897 116	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 897 116	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			18 623 468	
		USD	19 813 487	9 431 254	
		EUR	20416595	9192214	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-372 889	-1%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			40 258	0%
	Eszközök összesen:			50 451 748	100%

Az alapnál 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)	-41 716	-846 561
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1 500 293	-1 107 764
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 297 667	-3 122 584
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 846 938	-844 331
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-61 556	-241 301
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	133 811	1 134 920
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	246 588	103 440
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-13 914	108 475
14.	Értékelési különbözet	1 297 667	3 122 584
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-11 886 638	-2 398 027
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-61 660 687	-153 213 450
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	46 258 389	149 181 384
20.	Kapott hozamok +	3 515 660	1 634 039
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-2 893 399	-707 923
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	67 805 487	60 786 478
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-69 617 450	-61 169 361
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 081 436	-325 040
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-14 821 753	-3 952 511

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	33 779 416 783	2024.12.31	37 382 242 952	-3 602 826 169
Értékkülönbözet	2024.12.31	3 495 473 496	2024.12.31		3 495 473 496
Értékpapírok összesen:	2024.12.31	37 274 890 279	2024.12.31	37 382 242 952	-107 352 673
Pénzszámla összesen	2024.12.31	13 173 215 068	2024.12.31	1 093 987 004	12 079 228 064
Pénzeszközök összesen:	2024.12.31	13 173 215 068	2024.12.31	1 093 987 004	12 079 228 064
Aktív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	40 258 334	2024.12.31	0	40 258 334
Adott óvadék számla	2024.12.31	336 273 800	2024.12.31		336 273 800
Követelések összesen:	2024.12.31	336 273 800	2024.12.31	0	336 273 800
			2014.12.29		0
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	-372 888 815	2024.12.31	-372 888 815	0
Úton lévő tételek összesen			2024.12.31	11 436 741 365	-11 436 741 365
Forgalmazási számla kötelezettség	2024.12.31	728 373 587	2024.12.31		728 373 587
Értékpapír elszámolási számla kötelezettség		610 857 253			
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	1 339 230 840	2024.12.31	0	1 339 230 840
Szállítók:	2024.12.31	1 434 191	2024.12.31		1 434 191
Passzív időbeli elhatárolások:	2024.12.31	108 475 299	2024.12.31	108 475 299	0
Nettó eszközérték (Ft)	2024.12.31	49 002 608 337	2024.12.31	49 431 607 207	-428 998 870
Befektetési jegyek (darab)		26 388 073 344		26 560 253 072	-172 179 728
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,8570		1,8611	-0,0041

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

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

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



MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

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 gazdaségélénkítő 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, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fektetik.

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 BEFEKTETÉSI KÁRTYA KÖTVÉNYALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Befektetési Kártya Kötvényalap** (lajstromszám: 1111-10) (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
15:22:03 +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
14:59:33 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Megyebíró Anikó Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló

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

MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Befektetési Kártya Kötvényalap

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

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat: névérték 1 HUF ISIN kód HU0000702733

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezezo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

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, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az Alap, illetve a hozzá tartozó MBH Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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 eskalációjáról 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 korábban 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 stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a folyószámla kamatokat meghaladó hozam biztosítása befektetői számára, miközben ugyanazt a rugalmasságot biztosítja a hozzá tartozó, fizetésre használható kártyán keresztül. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint devizában kibocsátott és forintba visszafedezett eszközökbe fektette vagyonát. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap vásárlásával fedezte. 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 kitétséget. A kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintba visszafedezett deviza betéteket is tartott. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	30 088 481	63,53%	37 274 890	76,07%
b) banki egyenlegek	17 125 102	36,16%	13 173 215	26,88%
c) egyéb eszközök	351 501	0,74%	3 643	0,01%
d) összes eszköz	47 565 084	100,43%	50 451 748	102,96%
e) kötelezettségek*	205 745	0,43%	1 449 140	2,96%
f) nettó eszközérték	47 359 339	100,00%	49 002 608	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				
A270422B20 HUF	1 260 870 000	1 252 327	61 126	1 313 453
A290822B21 HUF	3 469 830 000	3 389 103	147 132	3 536 235
A320825B22 HUF	1 240 000 000	1 189 303	52 208	1 241 511
TBILL 01/25/24 USD	2 050 000	715 566	8 164	707 402
		6 546 299	252 302	6 798 601
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	1 000 000 000	981 096	13 999	995 095
D240221 HUF	300 000 000	293 966	2 492	296 458
D240320 HUF	1 000 000 000	964 835	20 376	985 211
D240430 HUF	200 000 000	194 299	1 536	195 835
D240626 HUF	600 000 000	569 863	11 956	581 819
RATB 0 01/25/24 EUR	1 500 000	568 055	4 827	572 882
RATB 0 04/25/24 EUR	2 050 000	765 671	10 043	775 714
		4 337 785	65 229	4 403 014
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	1 500 000 000	1 500 000	46 623	1 546 623
TJ24NV01 HUF	240 000 000	239 883	7 646	247 529
		1 739 883	54 269	1 794 152
Vállalati kötvény				
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	600 000 000	579 671	103 845	683 516
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	125 000 000	122 419	10 403	132 822
		702 090	114 248	816 338
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy USD	19 813 487	7 660 879	299 399	7 960 278
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy EUR	20 416 595	7 916 084	400 014	8 316 098
		15 576 963	699 413	16 276 376
Értékpapír összesen :		28 903 020	1 185 461	30 088 481

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	2 260 870 000	2 288 452	22 150	2 310 602
A290822B21 HUF	5 269 830 000	5 223 229	150 902	5 374 131
A320825B22 HUF	1 889 810 000	1 832 920	99 553	1 932 473
B 0 01/23/25 USD	2 100 000	801 160	23 171	824 331
BTF 0 03/26/25 EUR	1 500 000	609 338	2 183	611 521
RATB 0 01/30/25 EUR	3 500 000	1 389 748	42 495	1 432 243
		12 144 847	340 454	12 485 301
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	1 500 000 000	1 500 000	20 918	1 520 918
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	370 000 000	361 186	15 012	376 198
		1 861 186	35 930	1 897 116
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	3 500 000 000	3 494 334	-	3 494 334
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	125 000 000	122 419	6 218	128 637
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	600 000 000	579 671	66 363	646 034
		4 196 424	72 581	4 269 005
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy USD	19 813 487	7 660 879	1 770 375	9 431 254
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy EUR	20 416 595	7 916 081	1 276 133	9 192 214
		15 576 960	3 046 508	18 623 468
Értékpapír összesen :		33 779 417	3 495 473	37 274 890

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
MBH Befektetési Kártya Alap	26 560 253 072 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
MBH Befektetési Kártya Alap	1,8611120 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	18 623 468	36,91%	38,01%
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	18 651 422	36,97%	38,06%
Összesen	37 274 890	73,88%	76,07%

*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: 37,87%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,55%

Érintett befektetési formák: MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

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	6 085 656	1 705 596
b) egyéb bevétel	-18 591	-15 638
c) kezelési költségek	1 009 871	1 111 765
d) a letétkezelő díjai	13 962	19 419
e) egyéb díjak és adók	27 279	32 499
f) nettó jövedelem	5 015 953	526 275
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	20 588 382	22 614 534
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 297 667	3 122 584
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 Befektetési Kártya Alap	1,552693	HUF/db	44 336 241 019	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH Befektetési Kártya Alap	1,767850	HUF/db	47 427 774 500	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH Befektetési Kártya Alap	1,8611120	HUF/db	49 431 607 207	HUF

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség (Ft)	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR250213	17 470 000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,2776	7 235 436 869	7 219 960 258	15 477
USD250213	800 000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	397,2816	312 640 000	317 825 248	-5 185
EUR250130	8 400 000	409,5152	2024.11.19	2025.01.30	412,6756	3 439 927 680	3 466 474 848	-26 547
USD250130	6 000 000	386,7937	2024.11.19	2025.01.30	396,9474	2 320 762 200	2 381 684 206	-60 922
EUR250115	750 000	412,4600	2024.11.12	2025.01.15	412,0731	309 345 000	309 054 853	290
EUR250115	1 160 000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,0731	478 430 400	478 004 776	426
USD250115	8 500 000	387,1630	2024.11.12	2025.01.15	396,6212	3 290 885 500	3 371 280 281	-80 395
USD250130	10 000 000	375,2822	2024.11.04	2025.01.30	396,8853	3 752 821 500	3 968 853 494	-216 033
Összesen forward ügyletek:								-372 889
ÖSSZESEN :								-372 889

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 4 742 770 000 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 kitérttség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	102,36%

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

Ezt az Alapot a 7 osztály közül az 1. 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 jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi kockázatok 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 50bázisponttal, 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.

A 2024-es évet jellemző pozícionáltsággal indította a 2025-ös évet az alap, továbbra is a rövid, alacsony kockázatú eszközök között keresve a legkedvezőbb befektetési lehetőségeket. Hosszú idő után jó lehetőség, hogy a magyar hozamgörbe rövid, éven belüli szegmensének év eleje óta tartó rendeződése újra kedvező lehetőséget kínál a DKJ-k nagyobb mértékű vásárlására.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**MBH Befektetési Kártya Kötvényalap
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
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	47 309 278	0	50 784 379
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	95 695	0	336 274
09.	1. Követelések	94 973		336 274
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	722		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	30 088 481	0	37 274 890
14.	1. Értékpapírok	28 903 020		33 779 417
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 185 461	0	3 495 473
16.	a) kamatokból, osztalékokból	205 408		116 161
17.	b) egyéb	980 053		3 379 312
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	17 125 102		13 173 215
19.	1. Pénzeszközök	17 125 726		13 173 215
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-624		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	143 698	0	40 258
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	143 698		40 258
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	112 108		-372 889
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	47 565 084	0	50 451 748
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	47 359 339	0	49 002 608
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	26 770 957	0	26 388 074
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 573 995 008		2 634 781 486
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 547 224 051		-2 608 393 412
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	20 588 382	0	22 614 534
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 490 031		-3 815 071
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 297 667		3 122 584
33.	c) előző év(ek) eredménye	17 764 793		22 780 746
34.	d) üzleti év eredménye	5 015 953		526 275
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	205 745	0	1 340 665
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	205 745		1 340 665
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		108 475
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	47 565 084	0	50 451 748

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	8 560 877		4 027 410
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 475 221		2 321 814
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1 051 112		1 163 683
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	18 591		15 638
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 015 953	0	526 275

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 értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése 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	1 009 871	1 111 765
Letétkezelői díj	13 962	19 419
Felügyeleti díj	15 817	17 019
Könyvvizsgálói díj	1 866	1 866
Bankköltség	2 593	3 502
Forgalmazási díj	0	0
KELER díj	1 276	2 992
BONY díj	0	113
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	5 727	6 927
Működési költség összesen	1 051 112	1 163 683