

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	3	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

MBH Bonitas 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 7 1 - / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 3 / 1 3

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bonitas 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)	435 617 664	0	408 019 519
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	72 728	0	1 569 431
09.	1. Követelések	72 509		1 569 431
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	219		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	267 759 964	0	289 630 485
14.	1. Értékpapírok	257 835 881		260 589 211
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	9 924 083		29 041 274
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 737 944		974 176
17.	b) egyéb	8 186 139		28 067 098
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	167 784 972		116 819 603
19.	1. Pénzeszközök	167 787 689		116 819 603
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 717		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 511 245	0	350 217
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 511 245		350 217
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 834 349	0	-1 306 552
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	438 963 258	0	407 063 184
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	438 326 675	0	406 345 486
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	143 470 977	0	125 118 756
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	878 114 490		953 839 319
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-734 643 513		-828 720 563
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	294 855 698	0	281 226 730
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	202 424 598		162 469 022
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	11 755 934		27 734 722
33.	c) előző év(ek) eredménye	40 683 702		80 675 166
34.	d) üzleti év eredménye	39 991 464		10 347 820
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	188 004	0	300 669
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	188 004		300 669
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	448 579	0	417 029
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	438 963 258	0	407 063 184

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	3	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bonitas 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	73 336 771		40 369 794
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	28 941 878		25 405 211
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4 257 828		4 485 153
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	145 601		131 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	39 991 464	0	10 347 820

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.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a lekötött betétek időarányos kamata. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az ártértékelési veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 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
Átvezetési számla		0
Óvadék elszámolási számla	72 728	1 569 431
Összes követelés	72 728	1 569 431

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamata	436 463	0
Lekötött betét kamata	1 074 782	724 565
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 511 245	724 565

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív egyenlegű betétszámla		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	180 300	300 669
Értékpapír elszámolási számlák		
Befektetési jegy forgalmazás számla	7 704	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	188 004	300 669

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	7 704	0
Értékpapír elszámolási számla	0	0
Negatív egyelegű betétszámla	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	7 704	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	0
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	878 114 490	75 724 829	0	953 839 319
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-734 643 513	0	94 077 050	-828 720 563
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	202 424 598	163 035 513	202 991 089	162 469 022
Értékelési különbözet tartaléka	11 755 934	272 465 986	256 487 198	27 734 722
Előző év (évek) eredménye	40 683 702	39 991 464	0	80 675 166
Üzleti év eredménye	39 991 464	10 347 820	39 991 464	10 347 820
SAJÁT TŐKE	438 326 675	561 565 612	593 546 801	406 345 486

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	350	700
Felügyeleti díj	37 803	37 228
Letétkezelői díj	14 718	13 923
Alapkezelői díj	269 363	234 179
Különadó	34 108	32 119
Könyvelési díj	58	68
Forgalmazási jutalék	92 179	98 812
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	448 579	417 029

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	516 681	5 092 420
Kapott kamat	37 677 833	20 273 945
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	30 831 932	13 999 651
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4 310 325	1 003 778
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	73 336 771	40 369 794

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	333 542	521 774
Fizetett, fizetendő kamat	16 451	45 047
Határidős ügyletek ráfordításai	19 800 903	23 370 124
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	8 790 982	1 468 266
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	28 941 878	25 405 211

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3 116 774	2 988 285
Letétkezelői díj	147 421	171 870
Felügyeleti díj	128 462	150 740
Könyvvizsgálói díj	700	700
Bankköltség	4 728	730
Forgalmazási díj	858 870	1 171 756
KELER díj	88	41
Warp díj	0	40
Tranzakciós díj	132	122
Egyéb díj	0	80
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	4 257 828	4 485 153

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	1 000 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	16 379 780 000	16 524 587	215 499	16 740 086
A290822B21 HUF	26 660 580 000	26 728 033	460 213	27 188 246
A320825B22 HUF	10 608 310 000	10 315 460	532 333	10 847 793
B 0 01/23/25 USD	18 000 000	6 867 083	199 510	7 066 593
BTF 0 03/26/25 EUR	11 800 000	4 793 458	17 185	4 810 643
RATB 0 01/30/25 EUR	29 500 000	11 713 592	359 922	12 073 514
		76 942 213	1 784 662	78 726 875
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	16 600 000 000	16 600 000	231 487	16 831 487
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	1 480 000 000	1 444 324	60 469	1 504 793
TJ25NV01 HUF	713 000 000	712 036	6 220	718 256
		18 756 360	298 176	19 054 536
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	18 000 000 000	17 970 858	6 462	17 977 320
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	6 340 000 000	6 100 207	726 217	6 826 424
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	725 000 000	710 031	36 067	746 098
		24 781 096	768 746	25 549 842
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy EUR	177 218 995	68 959 970	10 829 777	79 789 747
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I HUF	2 234 205 840	3 000 000	189 070	3 189 070
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befjegy USD	175 042 251	68 149 572	15 170 843	83 320 415
		140 109 542	26 189 690	166 299 232
Értékpapírok összesen		260 589 211	29 041 274	289 630 485

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség	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								
X1160836 / EUR250115	2000000	412,70	2024.11.12	2025.01.15	413,54	825 394 000	827 079 921	1 686
X1174095 / USD250213	2800000	390,80	2024.12.09	2025.02.13	386,48	1 094 240 000	1 082 135 608	-12 104
X1173833 / USD250115	6000000	391,05	2024.12.09	2025.01.15	387,64	2 346 306 600	2 325 819 456	-20 487
X1163782 / USD250130	20500000	386,61	2024.11.19	2025.01.30	378,43	7 925 464 000	7 757 852 345	-167 612
X1173830 / EUR250115	43700000	413,38	2024.12.09	2025.01.15	414,91	18 064 845 840	18 131 589 150	66 743
X1174079 / EUR250213	59000000	414,16	2024.12.09	2025.02.13	415,27	24 435 648 270	24 500 850 837	65 203
X1163794 / USD250130	60050000	386,33	2024.11.19	2025.01.30	377,88	23 199 296 650	22 691 892 361	-507 404
X1174048 / EUR250213	130200000	414,14	2024.12.09	2025.02.13	415,21	53 920 377 000	54 060 579 370	140 202
X1160892 / USD250115	136000000	388,04	2024.11.12	2025.01.15	381,62	52 773 440 000	51 900 661 230	-872 779
Összesen forward ügyletek:								-1 306 552
ÖSSZESEN :								-1 306 552

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	30 831 932	19 800 903	13 999 651	23 370 124
ÖSSZESEN :	30 831 932	19 800 903	13 999 651	23 370 124

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Bonitas Kötvényalap, 1111-02
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (eFt):	406 345 486
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,2477
Darabszám (ezer db):	125 118 756

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			300 669	42%
	Alapkezelői díj miatt			4 574	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Könyvelési díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			295 953	
	Közvetíteli költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			137	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			5	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			417 029	58%
	Kötelezettségek összesen:			717 698	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4 869 603	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 569 431	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	111 950 000	69%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			111 950 000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	289 630 485	71%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			78 726 875	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	53 648 670 000	54 776 125	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			54 776 125	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	18 000 000	23 950 750	
		EUR	41 300 000	7 066 593	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			16 884 157	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	25 065 000 000	25 549 842	
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	18 793 000 000	19 054 536	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	EUR	175 042 251	166 299 232	
		HUF	2 234 205 840	83 320 415	
		USD	177 218 995	3 189 070	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			79 789 747	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-1 306 552	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			350 217	0%
	Eszközök összesen:			407 063 184	100%

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

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	3 418 241	-11 628 353
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	11 680 777	-3 374 209
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	11 755 934	27 734 722
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-9 639 450	-7 999 365
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-39 092	-1 496 922
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	32 076	112 665
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 013 786	1 161 028
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	370 144	-31 550
14.	Értékelési különbözet	-11 755 934	-27 734 722
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-198 871 416	18 968 064
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-556 591 122	-1 498 858 854
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	329 409 019	1 504 104 889
20.	Kapott hozamok +	28 310 687	13 722 029
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	167 370 167	-58 307 797
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	136 755 228	75 724 829
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-76 139 333	-94 077 050
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	106 754 272	-39 955 576
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-28 083 008	-50 968 086

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	260 589 210 604	2024.12.31	290 015 981 141	-29 426 770 537
Értékkülönbözet	2024.12.31	29 041 274 281	2024.12.31		29 041 274 281
Értékpapírok összesen:	2024.12.31	289 630 484 885	2024.12.31	290 015 981 141	-385 496 256
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	116 819 603 392	2024.12.31	6 704 157 863	110 115 445 529
Pénzeszközök összesen:	2024.12.31	116 819 603 392	2024.12.31	6 704 157 863	110 115 445 529
Aktív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	350 217 500	2024.12.31	0	350 217 500
Befektetési jegy forgalmazási számla					
Adott óvadék	2024.12.31	1 569 430 600	2024.12.31		1 569 430 600
Követelések összesen:	2024.12.31	1 569 430 600	2024.12.31	0	1 569 430 600
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	-1 306 552 082	2024.12.31	-1 306 552 082	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	0	2024.12.31	0	0
Úton lévő tételek összesen			2024.12.31	112 008 457 750	-112 008 457 750
Szállítók:	2024.12.31	300 669 495	2024.12.31		300 669 495
Passzív időbeli elhatárolások:	2024.12.31	417 028 568	2024.12.31	417 029 185	-617
	2024.12.31		2024.12.31		0
Nettó eszközérték (Ft)	2024.12.31	406 345 486 232	2024.12.31	407 005 015 487	-659 529 255
Befektetési jegyek (darab)		125 118 755 595		125 210 380 275	-91 624 680
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		3,2477		3,2506	-0,0029

A befektetés értéke a forgási napra emelkedett értékesítés nettó áránál nem magasabb árakból áll, amely nem minden esetben egyezik meg a számviteli törvény alapján emelkedett értékesítés nettó áránál nem magasabb árakból álló, 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



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 szelet vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábbinál magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel 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 hozamot biztosítson 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 alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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.



Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt., Erste Befektetési Zrt.
MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

MBH Bonitas Kötvényalap

2024 éves jelentésének

felülvizsgálatáról

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Bonitas Kötvénnyalapról befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Bonitas Kötvénnyalapról (cím:1068 Budapest, Benczúr utca 11, lajtszomszám:1111-35) (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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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.

Gyula, 2025. április 25.

Megyebíró

Anikó Erzsébet

Digitálisan aláírta:
Megyebíró Anikó Erzsébet

Dátum: 2025.04.25
14:53:13 +02'00'

Megyebíró Anikó Erzsébet

a GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság képviselőjeként
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.

5700 Gyula, Károly Róbert út 11/3.

kamarai nyilvántartási szám: 001936

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám:002815

MBH Bonitas Kötvényalap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Bonitas Kötvényalap

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

A befektetési jegy névértéke

névérték 1 HUF

ISIN kód: HU0000702725

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezelő.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Kamarai bejegyzés száma: 002815

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson 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 kitettségekkel is kiegészíthet.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 zloty 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 banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. 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	267 759 964	61,09%	289 630 485	71,28%
b) banki egyenlegek	167 784 972	38,28%	116 819 603	28,75%
c) egyéb eszközök	3 418 322	0,78%	613 096	0,15%
d) összes eszköz	438 963 258	100,15%	407 063 184	100,18%
e) kötelezettségek*	636 583	0,15%	717 698	0,18%
f) nettó eszközérték	438 326 675	100,00%	406 345 486	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 / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	8 879 780 000	8 895 398	354 704	9 250 102
A290822B21 HUF	17 609 890 000	17 341 401	605 307	17 946 908
A320825B22 HUF	6 928 310 000	6 650 389	286 367	6 936 756
TBILL 01/23/24 USD	26 450 000	9 232 530	-	9 127 216
		42 119 738	1 141 244	43 260 982
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	222 610 000	218 402	3 116	221 518
D240221 HUF	7 863 740 000	7 705 384	65 316	7 770 900
D240228 HUF	7 944 040 000	7 787 430	50 608	7 838 038
D240320 HUF	800 000 000	771 868	16 301	788 169
D240430 HUF	90 000 000	87 184	942	88 126
D240626 HUF	4 861 680 000	4 617 483	96 874	4 714 357
D241030 HUF	3 930 000 000	3 653 458	65 387	3 718 845
RATB 0 01/25/24 EUR	14 500 000	5 480 481	57 229	5 537 710
RATB 0 04/23/24 EUR	15 150 000	5 672 621	59 952	5 732 573
		35 994 531	415 725	36 410 256
Jelzáloglevél				
TJ25NV01 HUF	713 000 000	712 036	19 459	731 495
TJ24NV01 HUF	1 815 000 000	1 824 153	47 788	1 871 941
MJ27NV01 HUF	16 600 000 000	16 600 000	515 961	17 115 961
		19 136 189	583 208	19 719 397
Vállalati kötvény				
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	6 340 000 000	6 100 207	1 122 657	7 222 864
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	725 000 000	710 031	60 335	770 366
MAEXIM 16 01/17/24 HUF	1 282 000 000	1 278 998	200 870	1 479 868
MAEXIM 12.5 06/19/24 HUF	300 000 000	298 011	28 050	326 061
		8 387 247	1 411 912	9 799 159
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef. jegy USD	190 042 251	73 923 069	2 428 416	76 351 485
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef. jegy EUR	201 832 604	78 275 107	3 943 578	82 218 685
		152 198 176	6 371 994	158 570 170
Értékpapírok összesen		257 835 881	9 924 083	267 759 964

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	16 379 780 000	16 524 587	215 499	16 740 086
A290822B21 HUF	26 660 580 000	26 728 033	460 213	27 188 246
A320825B22 HUF	10 608 310 000	10 315 460	532 333	10 847 793
B 0 01/23/25 USD	18 000 000	6 867 083	199 510	7 066 593
BTF 0 03/26/25 EUR	11 800 000	4 793 458	17 185	4 810 643
RATB 0 01/30/25 EUR	29 500 000	11 713 592	359 922	12 073 514
		76 942 213	1 784 662	78 726 875
Jelzáloglevél				
MJ27NV01 HUF	16 600 000 000	16 600 000	231 487	16 831 487
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	1 480 000 000	1 444 324	60 469	1 504 793
TJ25NV01 HUF	713 000 000	712 036	6 220	718 256
		18 756 360	298 176	19 054 536
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	18 000 000 000	17 970 858	6 462	17 977 320
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	6 340 000 000	6 100 207	726 217	6 826 424
MAEXIM Float 01/18/26 HUF	725 000 000	710 031	36 067	746 098
		24 781 096	768 746	25 549 842
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef. jegy EUR	177 218 995	68 959 970	10 829 777	79 789 747
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF. JEGY I HUF	2 234 205 840	3 000 000	189 070	3 189 070
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef. jegy USD	175 042 251	68 149 572	15 170 843	83 320 415
		140 109 542	26 189 690	166 299 232
Értékpapírok összesen		260 589 211	29 041 274	289 630 485

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2024.12.31
Darabszám (db):	125 210 380 275

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2024.12.31
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,250569

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	166 299 232	40,85%	40,93%
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	123 331 253	30,30%	30,35%
Összesen	289 630 485	71,15%	71,28%

*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: 40,94%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,05%

Érintett befektetési forma: MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap (ISIN HU0000708052)

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap (ISIN HU0000708052) 1,05%

V./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	44 394 893	14 964 583
b) egyéb bevétel	-145 601	-131 610
c) kezelési költségek	3 116 774	2 988 285
d) a letétkezelő díjai	147 421	171 870
e) egyéb díjak és adók	993 633	1 324 998
f) nettó jövedelem	39 991 464	10 347 820
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	294 855 698	281 226 730
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	11 755 934	27 734 722
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	Árfolyam	Nettó eszközérték
2022.12.30	2,653100	216 872 095 231
2023.12.29	3,051800	435 074 400 489
2024.12.31	3,250569	407 005 015 487

VII./ Származtatott ügyletek

2024	Nyitott mennyiség	Lejárat időpontja	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek					
Deviza határidős eladás					
X1160836 / EUR250115	2000000	2025.01.15	825 394 000	827 079 921	1 686
X1174095 / USD250213	2800000	2025.02.13	1 094 240 000	1 082 135 608	-12 104
X1173833 / USD250115	6000000	2025.01.15	2 346 306 600	2 325 819 456	-20 487
X1163782 / USD250130	20500000	2025.01.30	7 925 464 000	7 757 852 345	-167 612
X1173830 / EUR250115	43700000	2025.01.15	18 064 845 840	18 131 589 150	66 743
X1174079 / EUR250213	59000000	2025.02.13	24 435 648 270	24 500 850 837	65 203
X1163794 / USD250130	60050000	2025.01.30	23 199 296 650	22 691 892 361	-507 404
X1174048 / EUR250213	130200000	2025.02.13	53 920 377 000	54 060 579 370	140 202
X1160892 / USD250115	136000000	2025.01.15	52 773 440 000	51 900 661 230	-872 779
Összesen forward ügyletek:					-1 306 552
ÖSSZESEN :					-1 306 552

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 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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitétség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	100,23%

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 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 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.

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 diszkontkincstárjegyek nagyobb mértékű vásárlására.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**MBH Bonitas Kötvénnyalapa
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)	435 617 664	0	408 019 519
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	72 728	0	1 569 431
09.	1. Követelések	72 509		1 569 431
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	219		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	267 759 964	0	289 630 485
14.	1. Értékpapírok	257 835 881		260 589 211
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	9 924 083		29 041 274
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 737 944		974 176
17.	b) egyéb	8 186 139		28 067 098
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	167 784 972		116 819 603
19.	1. Pénzeszközök	167 787 689		116 819 603
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 717		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 511 245	0	350 217
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 511 245		350 217
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 834 349	0	-1 306 552
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	438 963 258	0	407 063 184
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	438 326 675	0	406 345 486
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	143 470 977	0	125 118 756
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	878 114 490		953 839 319
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-734 643 513		-828 720 563
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	294 855 698	0	281 226 730
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	202 424 598		162 469 022
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	11 755 934		27 734 722
33.	c) előző év(ek) eredménye	40 683 702		80 675 166
34.	d) üzleti év eredménye	39 991 464		10 347 820
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	188 004	0	300 669
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	188 004		300 669
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	448 579	0	417 029
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	438 963 258	0	407 063 184

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	73 336 771		40 369 794
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	28 941 878		25 405 211
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4 257 828		4 485 153
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	145 601		131 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	39 991 464	0	10 347 820

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 értékkülönbszetekeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetekek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből 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	3 116 774	2 988 285
Letétkezelői díj	147 421	171 870
Felügyeleti díj	128 462	150 740
Könyvvizsgálói díj	700	700
Bankköltség	4 728	730
Forgalmazási díj	858 870	1 171 756
KELER díj	88	41
Warp díj	0	40
Tranzakciós díj	132	122
Egyéb díj	0	80
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	4 257 828	4 485 153