

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1	1	0	.	1	0	0	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

MBH Euró Rövid Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	1	0	0	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Euró Rövid Kötvény Alap

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	Leírás megnevezése	Előző év			Előző év(ek) módosításai		Tárgyév	
		c			d		e	
a	b							
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)							
05.	a/ kamatokból, osztalékokból							
06.	b/ egyéb							
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6 707 962			0		7 532 648	
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	7 656			0		0	
09.	1. Követelések	7 817					0	
10.	2. Követelések értékvesztése (-)							
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-161					0	
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete							
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6 399 266			0		7 297 233	
14.	1. Értékpapírok	6 210 973					6 937 821	
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	188 293			0		359 412	
16.	a) kamatokból, osztalékokból	72 441					125 510	
17.	b) egyéb	115 852					233 902	
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	301 040					235 415	
19.	1. Pénzeszközök	303 222					235 415	
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 182					0	
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	142			0		0	
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	142					0	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)							
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 331			0		-29 404	
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6 720 435			0		7 503 244	

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6 709 049			0		7 490 433	
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 390 813			0		1 750 945	
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	158 014 151					160 620 034	
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-156 623 338					-158 869 089	
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	5 318 236			0		5 739 488	
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 304 752					-2 584 729	
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	198 282					330 008	
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 157 303					7 424 706	
34.	d) üzleti év eredménye	267 403					569 503	
35.	F. Céltartalékok	0			0		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 819			0		2 364	
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0					0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 819					2 364	
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0					0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 567			0		10 447	
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6 720 435			0		7 503 244	

1	1	0	.	1	0	0	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Euró Rövid Kötvény Alap

2024 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	923 889		1 100 020
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	566 123		442 482
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	86 763		84 482
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 600		3 553
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	267 403	0	569 503

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.

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.

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 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 1.900.000 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. 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 realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

1 Ft, azaz egy forint

„E” sorozat: 0,01 EUR azaz 1 Eurocent

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla	0	0
Értékpapír számla	0	0
Adott óvadék	7 656	0
Összes követelés	7 656	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	142	0
Aktív időbeli elhatárolások összege:	142	0

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
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	320	2 364
Egyéb kötelezettség	1 503	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	996	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2 819	2 364

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átvezetési számla	1 503	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	996	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	2 499	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	158 014 151	2 605 883	0	160 620 034
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-156 623 338	0	2 245 751	-158 869 089
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 304 752	1 023 684	1 303 661	-2 584 729
Értékelési különbözet tartaléka	198 282	8 270 823	8 139 097	330 008
Előző év (évek) eredménye	7 157 303	267 403	0	7 424 706
Üzleti év eredménye	267 403	569 503	267 403	569 503
SAJÁT TŐKE	6 709 049	12 737 296	11 955 912	7 490 433

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	950	1 900
Felügyeleti díj	591	648
Alapkezelői díj	5 428	5 761
Forgalmazási jutalék	83	439
Különadó	844	937
Könyvelési díj	160	188
Letétkezelői díj	511	574
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8 567	10 447

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	238 021	677 586
Kapott kamat	190 739	313 557
Vételárban elismert kamat -	-15 355	-97 879
Kapott osztalék	10 721	7 832
Határidős ügyletek bevételei	451 312	55 657
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	48 451	143 266
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	923 889	1 100 020

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	405 279	203 739
Fizetett, fizetendő kamat	1 796	0
Határidős ügyletek ráfordításai	110 410	160 411
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	48 638	78 332
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	566 123	442 482

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	69 640	65 518
Letétkezelői díj	6 489	6 830
Megbízási díj	171	1 606
Felügyeleti díj	2 524	2 468
Könyvvizsgálói díj	1 900	1 900
Bankköltség, forgalmi jutalék	715	470
Forgalmazási díj	3 161	2 833
KELER díj	83	41
Warp díj	0	40
Tranzakciós díj	282	526
Egyéb költség	0	79
Könyvelési díj	1 798	2 171
Működési költség összesen	86 763	84 482

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2024 .évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvény		-	-	-
ALBANI 3.5 10/09/25 EUR	900 000	364 093	6 918	371 011
BULENR 3.5 06/28/25 EUR	500 000	201 082	6 766	207 848
CHMFRU 3.15 09/16/24 USD	400 000	123 901	-	-
FRTR 2.5 09/24/26 EUR	650 000	252 644	16 741	269 385
MBHBK 9 06/16/26 EUR	760 000	280 717	52 383	333 100
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	1 056 000	429 703	32 225	461 928
OTPHB Var 11/49 EUR	675 000	243 952	35 713	279 665
PKOBP 3.875 09/12/27 EUR	1 000 000	402 580	14 333	416 913
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	160 000	62 228	6 899	69 127
POLGB 2 08/25/36 PLN	1 000	91	-	90
POLGB FLOAT 11/25/27 PLN	14 000 000	1 275 759	65 817	1 341 576
POLGB FLOAT 11/25/29 PLN	5 350 000	502 805	-	502 341
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	237 226	35 410	272 636
RFTB 0 02/13/25 EUR	1 450 000	549 046	43 682	592 728
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	300 000	122 424	-	122 056
SPGB 1.3 10/31/26 EUR	400 000	148 567	13 267	161 834
SPGB 1.5 04/30/27 EUR	2 000 000	739 765	74 746	814 511
SPGB 1.95 04/30/26 EUR	1 500 000	586 290	35 181	621 471
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	1 000 000	414 948	44 065	459 013
		6 937 821	359 412	7 297 233
Értékpapír összesen:		6 937 821	359 412	7 297 233

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
PLNEUR250108	20 000 000	0,2300	2024.10.08	2025.01.08	0,2285	4 600 028	4 570 624	-29 404
Összesen forward ügyletek:								-29 404
ÖSSZESEN :								-29 404

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	451 312	110 410	55 658	160 411
ÖSSZESEN :	451 312	110 410	55 658	160 411

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Euró Rövid Kötvény Alap, 1111-63

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (eFt):	7 490 433
Egy jegyre jutó NEÉ HUF sorozat:	2,4051
Egy jegyre jutó NEÉ EUR sorozat:	0,0058
Darabszám (ezer db) HUF sorozat:	523 792
Darabszám (ezer db) EUR sorozat:	2 459 938

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 364	18,45%
	Alapkezelői díj miatt			1 140	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			376	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			848	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			10 447	81,55%
	Kötelezettségek összesen:			12 811	100%
II.	ESZKÖZÖK			7 503 244	100%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			235 415	3,14%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	7 297 233	97,25%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4 797 003	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	PLN	19 351 000	4 797 003	
		EUR	7 200 000	1 844 007	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 952 996	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2 500 230	
		EUR	5 751 000	2 500 230	
		USD	400 000	0	
II/4.2.2.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részcélok (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Diszkont kincstárjegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	REPO				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-29 404	-0,39%
	Eszközök összesen:			7 503 244	100%

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

MBH Euró Rövid Kötvény Alap 2024 . évi hozama:

"EUR" sorozat: 2,8668%

"HUF" sorozat: 10,6152%

"I" sorozat: 3,6257%

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	382 966	338 762
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	256 585	539 055
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-198 282	-330 008
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	132 975	-209 677
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-7 817	7 817
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-3 621	-455
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	205	142
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4 639	1 880
14.	Értékelési különbözet	198 282	330 008
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	462 708	-486 724
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 868 193	-10 307 760
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 320 083	9 790 588
20.	Kapott hozamok +	10 818	30 448
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-892 630	80 155
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 092 579	2 605 883
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 738 924	-2 245 751
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-246 285	-279 977
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-46 956	-67 807

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	6 937 821 135	2024.12.31	7 323 460 841	-385 639 706
Értékkülönbözet	2024.12.31	359 412 274	2024.12.31		359 412 274
Értékpapírok összesen:	2024.12.31	7 297 233 409	2024.12.31	7 323 460 841	-26 227 432
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	235 414 878	2024.12.31	235 789 547	-374 669
Pénzeszközök összesen:	2024.12.31	235 414 878	2024.12.31	235 789 547	-374 669
Értékpapír adásvétel követelés	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Adott óvadék	2024.12.31	0			0
Egyéb követelések összesen:	2024.12.31	0	2024.12.31	0	0
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Határidős ügyletek értékelési különbözet:	2024.12.31	-29 403 779	2024.12.31	-29 403 779	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Egyéb kötelezettség	2024.12.31	0	2024.12.31		0
Egyéb kötelezettségek összesen:	2024.12.31	0	2024.12.31	0	0
Úton lévő tételek			2024.12.31	-2 340 572	2 340 572
Szállítók:	2024.12.31	2 364 103	2024.12.31		2 364 103
Passzív időbeli elhatárolás:	2024.12.31	10 447 605	2024.12.31	10 447 304	301
					0
Nettó eszközérték (Ft)		7 490 432 800		7 517 058 733	-26 625 933
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2024.12.31	523 792 102	2024.12.31	523 792 102	0
EUR befektetési jegyek névértéke (eurocentben)	2024.12.31	2 459 937 535	2024.12.31	2 459 937 535	
EUR befektetési jegyek névértéke (euro)		874 512		874 512	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2024.12.31	2,4051	2024.12.31	2,4051	
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2024.12.31	0,0058	2024.12.31	0,0058	
Egy befektetési jegy értéke I sorozat (EUR/db)	2024.12.31	1,0076	2024.12.31	1,0076	

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

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

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



MBH Euró Rövid Kötvény Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fekteti. Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett jelzálog- és állampapírok is szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

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 EURÓ RÖVID KÖTVÉNY ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Euró Rövid Kötvény Alap** (lajstromszám: 1111-63) (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
15:16:14 +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
15:03:55 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Megyebíró Anikó Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló

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



MBH Euró Rövid Kötvény Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Euró Rövid Kötvény Alap

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

A befektetési jegy névértéke

„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560
„HUFH” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000727664
„I” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód HU0000717830

Az Alap futamideje: határozatlan

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

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezeslo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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 befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitettségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitettségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fekteti. Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett jelzálog- és állampapírok is szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitettségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

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

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

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően főleg európai vállalati és államkötvényekbe, illetve régiós euróban denominált értékpapírokba fektetett. Megfelelő piaci nézet esetén előfordult, hogy kötvény futures-ok segítségével kamatkockázatot fedezett.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	6 399 266	95,38%	7 297 233	97,42%
b) banki egyenlegek	301 040	4,49%	235 415	3,14%
c) egyéb eszközök	20 129	0,30%	-29 404	-0,39%
d) összes eszköz	6 720 435	100,17%	7 503 244	100,17%
e) kötelezettségek*	11 386	0,17%	12 811	0,17%
f) nettó eszközérték	6 709 049	100,00%	7 490 433	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				
BSTDBK 3.5 06/23/24 USD	300 000	96 693	3 599	100 294
PTABNK 4.875 05/23/24 USD	400 000	130 886	6 891	137 777
SERBIA 3.125 05/15/27 EUR	200 000	68 100	6 699	74 799
		295 681	17 189	312 870
Befektetési jegy				
AMUNDI IND BARC US CORP BBB USD	36 000	638 978	63 286	702 264
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF EUR	29 000	532 933	33 543	566 476
Ishares USD Short DUR Bond Uclits ETF USD	380 000	630 868	95 308	746 176
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	56 700	592 096	54 976	647 072
		2 414 875	247 113	2 661 988
Vállalati kötvény				
ARAMCO 1.602 06/17/26 USD	300 000	105 662	-	96 648
BANBRA 3.25 09/30/26 USD	200 000	64 733	1 693	66 446
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	200 000	74 174	10 406	84 580
BOVMV 10 12/06/27 EUR	200 000	82 772	1 232	84 004
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	300 000	121 515	-	118 120
CHMFUR 3.15 09/16/24 USD	400 000	123 902	-	-
DIBUH 2.95 02/20/25 USD	300 000	112 361	-	101 953
ECOPET 3.375 06/26/26 USD	300 000	179 092	-	170 207
EQFTRC 4.25 11/03/26 USD	300 000	113 502	-	101 418
GM 1 02/24/25 Corp EUR	100 000	35 425	2 037	37 462
GM 4.35 01/17/27 USD	300 000	110 237	-	103 988
HOG 6.5 03/10/28 USD	200 000	70 664	2 712	73 376
HYNMTR3 4.06/20/24 USD	250 000	77 605	8 153	85 758
KOHNFW 1.25 04/27/26 USD	400 000	136 613	-	127 889
MBHBK 9 06/16/26 EUR	760 000	280 717	33 854	316 571
MBKFW 8.375 09/11/27 EUR	300 000	193 925	12 978	206 903
MRFGBZ 7 05/14/26 USD	200 000	59 240	11 516	70 756
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	300 000	107 029	9 372	116 401
NSANY 2.45 09/15/28 USD	200 000	55 776	4 074	59 850
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	400 000	150 325	-	148 556
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	200 000	68 064	4 054	72 118
OTPHB Var 11/49 EUR	275 000	84 004	12 448	96 452
PEMEX 2.75 04/21/27 EUR	300 000	99 999	-	98 995
PKOBP 3.625 02/01/26 EUR	160 000	62 229	2 968	65 197
QIBKQD 3.982 03/26/24 USD	300 000	97 689	6 819	104 508
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	300 000	122 139	-	120 215
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	300 000	111 600	15 182	126 782
RECLN 3.875 07/07/27 USD	300 000	98 009	3 542	101 551
SZKAG Float 02/15/28 EUR	200 000	77 079	1 963	79 042
SOCGEN 2.226 01/21/26 USD	200 000	77 733	-	67 256
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	750 000	283 067	37 339	320 406
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	230 000	63 316	-	-
		3 500 417	-	3 424 408
Értékpapír összesen:		6 210 973	188 293	6 399 266

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvény				
ALBANI 3.5 10/09/25 EUR	900 000	364 093	6 918	371 011
BULENR 3.5 06/28/25 EUR	500 000	201 082	6 766	207 848
CHMFUR 3.15 09/16/24 USD	400 000	123 901	-	-
FRTR 2.5 09/24/26 EUR	650 000	252 644	16 741	269 385
MBHBK 9 06/16/26 EUR	760 000	280 717	52 383	333 100
OTPHB 7.35 03/04/26 EUR	1 056 000	429 703	32 225	461 928
OTPHB Var 11/49 EUR	675 000	243 952	35 713	279 665
PKOBP 3.875 09/12/27 EUR	1 000 000	402 580	14 333	416 913
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	160 000	62 228	6 899	69 127
POLGB 2 08/25/36 PLN	1 000	91	-	90
POLGB FLOAT 11/25/27 PLN	14 000 000	1 275 759	65 817	1 341 576
POLGB FLOAT 11/25/29 PLN	5 350 000	502 805	-	502 341
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	237 226	35 410	272 636
RFTB 0 02/13/25 EUR	1 450 000	549 046	43 682	592 728
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	300 000	122 424	-	122 056
SPGB 1.3 10/31/26 EUR	400 000	148 567	13 267	161 834
SPGB 1.5 04/30/27 EUR	2 000 000	739 765	74 746	814 511
SPGB 1.95 04/30/26 EUR	1 500 000	586 290	35 181	621 471
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	1 000 000	414 948	44 065	459 013
		6 937 821	359 412	7 297 233
Értékpapír összesen:		6 937 821	359 412	7 297 233

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
MBH Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	523 792 102 db
MBH Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	2 459 937 535 db
MBH Euró Rövid Kötvény I Sorozat	874 512 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
MBH Euró Rövid Kötvény HUF	
Sorozat	2,4051040 HUF/db
MBH Euró Rövid Kötvény EUR	
Sorozat	0,0058200 EUR/db
MBH Euró Rövid Kötvény I Sorozat	1,0075890 EUR/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	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7 297 233	97,25%	97,42%
Összesen	7 297 233	97,25%	97,42%

*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: 0%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó
Érintett befektetési formák: Nem alkalmazandó

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	357 766	657 538
b) egyéb bevétel	-3 600	-3 553
c) kezelési költségek	69 640	65 518
d) a letétkezelő díjai	6 489	6 830
e) egyéb díjak és adók	10 634	12 134
f) nettó jövedelem	267 403	569 503
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	5 318 236	5 739 488
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	198 282	330 008
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 Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	2,173948	HUF/db	2 061 645 153	HUF
2022.12.30	MBH Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	0,00542687	EUR/db	13 152 393	EUR
2022.12.30	MBH Euró Rövid Kötvény I Sorozat	0,9270785	EUR/db	810 741	EUR
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	2,174297	HUF/db	1 310 813 575	HUF
2023.12.29	MBH Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	0,0056578	EUR/db	13 263 967	EUR
2023.12.29	MBH Euró Rövid Kötvény I Sorozat	0,97233533	EUR/db	850 319	EUR
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	2,4051040	HUF/db	1 259 774 590	HUF
2024.12.31	MBH Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	0,0058200	EUR/db	14 316 394	EUR
2024.12.31	MBH Euró Rövid Kötvény I Sorozat	1,0075890	EUR/db	881 148	EUR

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
PLNEUR250108	20 000 000	0,2300	2024.10.08	2025.01.08	0,2285	4 600 028	4 570 624	-29 404
Összesen forward ügyletek:								-29 404
ÖSSZESEN :								-29 404

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 390.000 EUR volt.

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

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

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	101,44%
2024.12.31	100,08%

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 kockázatokot 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.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően főleg európai vállalati és államkötvényekbe, illetve régiós euróban denominált értékpapírokba fektetett. Megfelelő piaci nézet esetén előfordult, hogy kötvény futures-ok segítségével alakította ki a kívánt durációs kitettséget.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Euró Rövid Kötvény Alap
Mérleg

adatok eFt-ban

Sor- szám	átétel 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)			
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6 707 962	0	7 532 648
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	7 656	0	0
09.	1. Követelések	7 817		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-161		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6 399 266	0	7 297 233
14.	1. Értékpapírok	6 210 973		6 937 821
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	188 293	0	359 412
16.	a) kamatokból, osztalékokból	72 441		125 510
17.	b) egyéb	115 852		233 902
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	301 040		235 415
19.	1. Pénzeszközök	303 222		235 415
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 182		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	142	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	142		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 331	0	-29 404
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6 720 435	0	7 503 244
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6 709 049	0	7 490 433
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 390 813	0	1 750 945
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	158 014 151		160 620 034
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-156 623 338		-158 869 089
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	5 318 236	0	5 739 488
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-2 304 752		-2 584 729
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	198 282		330 008
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 157 303		7 424 706
34.	d) üzleti év eredménye	267 403		569 503
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2 819	0	2 364
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 819		2 364
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 567	0	10 447
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6 720 435	0	7 503 244

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		
		Előző év	módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	923 889		1 100 020
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	566 123		442 482
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	86 763		84 482
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 600		3 553
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	267 403	0	569 503

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 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		Tárgyév	
	eFt		eFt	
Alapkezelői díj	69 640		65 518	
Letétkezelői díj	6 489		6 830	
Megbízási díj	171		1 606	
Felügyeleti díj	2 524		2 468	
Könyvvizsgálói díj	1 900		1 900	
Bankköltség, forgalmi jutalék	715		470	
Forgalmazási díj	3 161		2 833	
KELER díj	83		41	
Warp díj	0		40	
Tranzakciós díj	282		526	
Egyéb költség	0		79	
Könyvelési díj	1 798		2 171	
Működési költség összesen	86 763		84 482	