

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MKB Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)		0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)		0	0	0
03.	1. Értékpapírok				
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)		0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból				
06.	b/ egyéb				
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)		3 502 788	0	15 926 724
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)		0	0	24
09.	1. Követelések				24
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)		3 257 598	0	15 578 557
14.	1. Értékpapírok		2 228 939		15 390 558
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		1 028 659	0	187 999
16.	a) kamatokból, osztalékokból				
17.	b) egyéb		1 028 659		187 999
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)		245 190		348 143
19.	1. Pénzeszközök		244 528		348 143
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		662		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)		678	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások		678		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)		3 503 466	0	15 926 724
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)		3 495 923	0	15 906 925
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)		1 421 626	0	5 642 940
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke		18 557 450		23 228 939
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-17 135 824		-17 585 999
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)		2 074 297	0	10 263 985
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-1 479 967		5 996 891
32.	b) értékelési különbözet tartaléka		1 029 321		187 999
33.	c) előző év(ek) eredménye		2 173 018		2 524 943
34.	d) üzleti év eredménye		351 925		1 554 152
35.	F. Céltartalékok				
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)		230	0	438
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		230		438
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások		7 313		19 361
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)		3 503 466	0	15 926 724

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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	453 580		1 755 940
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	19 945		85 538
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	79 568		114 575
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 142		1 675
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	351 925	0	1 554 152

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2024
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Smider Tünde Mária (Magyar Könyvvizsgálói Kamara000089). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 1.000.000 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 tartalmazza. Az 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.

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.

2019. augusztus 06-i hivatalos közlemény szerint, a Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja (korábbi név: Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja

befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2019. szeptember 05-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-426/2019. számú határozat 2019. július 18.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		24
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	24

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	678	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	678	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	230	438
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	230	438

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt
0	0

Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0
--	----------	----------

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

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0
--	----------	----------

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 557 450	4 671 489	0	23 228 939
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-17 135 824	0	450 175	-17 585 999
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 479 967	8 243 817	766 959	5 996 891
Értékelési különbözet tartaléka	1 029 321	6 644 527	7 485 849	187 999
Előző év (évek) eredménye	2 173 018	351 925	0	2 524 943
Üzleti év eredménye	351 925	1 554 152	351 925	1 554 152
SAJÁT TŐKE	3 495 923	21 465 910	9 054 908	15 906 925

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5 902	15 977
Felügyeleti díj	306	1166
Könyvvizsgálói díj	500	1 000
Különadó	437	269
Letétkezelői díj	110	535
Bankköltség	0	0
Könyvelési díj	58	68
Forgalmazási díj	0	346
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	7 313	19 361

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	412 341	1 629 237
Kapott kamat	10 706	38 522
Kapott osztalék	15 825	2 261
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	14 708	85 920
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	453 580	1 755 940

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	4 946	77
Fizetett, fizetendő kamat	0	319
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	14 999	85 142
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	19 945	85 538

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	74 264	100 917
Letétkezelői díj	1 773	2 678
Megbízási díj	466	4 287
Felügyeleti díj	1 300	2 254
Könyvvizsgálói díj	1 000	1 000
Bankköltség	71	296
Forgalmazási díj	0	1 374
KELER díj	28	193
BONY díj	0	626
Tranzakciós díj	13	1
Egyéb költség	0	160
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	79 568	114 575

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	350 200

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Érték / eredeti deviza	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegyek				
Accorde Abacus Abszolút H HUF	1 474 035 339	2 700 000	56 162	2 756 162
ACCRBFA HB HUF	1 184 663 172	1 600 000	27 256	1 627 256
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap HUF	253 819 212	900 000	-1 122	898 878
HOLD Orion Származtatott HUF	119 645 676	250 000	3 078	253 078
MBH Kontroll A Bef. Jegy HUF	394 657 206	1 100 000	-28 263	1 071 737
MBH Paradigma Bef. Jegy HUF	619 653 680	850 000	36 348	886 348
MKB ADAPTÍV KÖTVÉNY HUF	638 553 440	900 000	26 772	926 772
MKB AKTÍV ALFA HUF	1 383 433 022	2 400 000	29 826	2 429 826
MKB AMBÍCIÓ HUF	437 751 754	1 000 000	-2 162	997 838
MKB BONUS CEE HUF	243 476 826	1 000 000	29 069	1 029 069
MKBROTUNDA HUF	597 666 283	900 000	25 984	925 984
PALOMAR ALAP HUF	357 386 901	500 000	-2 231	497 769
		14 100 000	200 717	14 300 717
Részvény				
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD USD	10000	56 736	-56 736	0
		56 736	-56 736	0
Kötvény				
RFTB 0 02/13/25 EUR	3126000	1 233 822	44 018	1 277 840
		1 233 822	44 018	1 277 840
Értékpapírok összesen:		15 390 558	187 999	15 578 557

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja, lajstromszám 1111-467
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	15 906 924 962
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,8189
Darabszám (db):	5 642 939 939

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			438	2%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			137	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			301	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			19 361	98%
	Kötelezettségek összesen:			19 799	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			348 143	2,19%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			24	
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	15 578 557	97,81%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 277 840	
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):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	EUR	3 126 000	1 277 840 0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):	USD	10000	0	
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.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	7 704 742 511	14 300 717 14 300 717	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			15 926 724	100%

Az alapnál 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)	26 809	412 080
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	325 393	1 516 572
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 029 321	-187 999
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-296 932	-1 117 402
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-24
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-8 252	208
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	998	678
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	5 602	12 048
14.	Értékelési különbözet	1 029 321	187 999
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	838 737	-12 006 637
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-167 147	-19 421 558
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	979 352	7 377 341
20.	Kapott hozamok +	26 532	37 580
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-904 903	11 698 172
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	101 271	4 671 489
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-499 318	-450 175
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-506 856	7 476 858
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-39 357	103 615

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	15 390 557 645	2024.12.31	15 578 556 250	- 187 998 605
Értékkülönbözet	2024.12.31	187 998 605	2024.12.31		187 998 605
Értékpapírok összesen:		15 578 556 250		15 578 556 250	- 0
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	348 144 440	2024.12.31	348 144 440	- 0
Pénzeszközök összesen:		348 144 440		348 144 440	- 0
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Egyéb követelés:	2024.12.31	23 694	2024.12.31		23 694
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Úton lévő tételek			2024.12.31	- 414 529	414 529
Szállítók:	2024.12.31	438 177	2024.12.31		438 177
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	19 361 245	2024.12.31	19 363 968	- 2 723
Nettó eszközérték összesen:		15 906 924 962		15 906 922 193	2 769
Befektetési jegyek db	2024.12.31	5 642 939 939	2024.12.31	5 642 939 939	-
Egy befektetési jegy értéke		2,8189		2,8189	0,0000

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

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

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



MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alap Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szétvetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és 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 százalékos, a cseh korona pedig 9,4 százalékos veszítéstől értékéből a dollárral szemben.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, melyet az Alap kollektív befektetési formák értékpapírjainak - első sorban abszolút hozamú alapok - megvásárlásával kialakított portfólión keresztül kíván megvalósítani. Az Alap célja a nominálisan minél magasabb tőkenövekedés elérése, diverzifikált, abszolút hozamú alapokból kialakított portfólión keresztül. A különböző szemléletben kezelt abszolút hozamú alapok várható együtt mozgása (korrelációja) alacsony, így az alacsonyabb kockázatvállaló hajlandósággal rendelkező befektetők számára is elérhetővé válik az abszolút hozamú szemléletű befektetés egy Alapok Alapja struktúráján keresztül.

Az állampapír piaci hozamok feletti teljesítmény elérésének lehetősége érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetési portfóliójában elsősorban forintban denominált befektetési alapok befektetési jegyeit, vagy más kollektív befektetési értékpapírokat tartson. A megcélzott alapok köre elsősorban abszolút hozamú stratégiát követnek, azaz a potenciális befektetési területük a lehető legszélesebb spektrumon mozoghat, valamint nem rendelkeznek földrajzi specifikációval sem: hazai és nemzetközi részvények, (vállalati és állam által kibocsátott) kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni.

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 GLOBAL TITANS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja** (lajstromszám: 1111-467) (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 közlétegye 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
16:07:31 +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

**Smider
Tünde Mária**

Digitálisan aláírta:
Smider Tünde Mária
Dátum: 2025.04.25
15:33:47 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

Smider Tünde Mária

kamarai tag könyvvizsgáló

3300 Eger, Tévesztő köz 5.

Nyilvántartási szám: 000089

MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, Alternatív befektetési alap (ABA)

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat: névérték 1 HUF ISIN kód: HU0000710595

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezelelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Smider Tünde Mária

Kamarai bejegyzés száma: 000089

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, melyet az Alap kollektív befektetési formák értékpapírjainak - első sorban abszolút hozamú alapok - megvásárlásával kialakított portfólión keresztül kíván megvalósítani. Az Alap célja a nominálisan minél magasabb tőkenövekedés elérése, diverzifikált, abszolút hozamú alapokból kialakított portfólión keresztül. A különböző szemléletben kezelt abszolút hozamú alapok várható együtt mozgása (korrelációja) alacsony, így az alacsonyabb kockázatvállaló hajlandósággal rendelkező befektetők számára is elérhetővé válik az abszolút hozamú szemléletű befektetés egy Alapok Alapja struktúráján keresztül.

Az állampapír piaci hozamok feletti teljesítmény elérésének lehetősége érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetési portfóliójában elsősorban forintban denominált befektetési alapok befektetési jegyeit, vagy más kollektív befektetési értékpapírokat tartson. A megcélzott alapok köre elsősorban abszolút hozamú stratégiát követnek, azaz a potenciális befektetési területük a lehető legszélesebb spektrumon mozoghat, valamint nem rendelkeznek földrajzi specifikációval sem: hazai és nemzetközi részvények, (vállalati és állam által kibocsátott) kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni.

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 korábban magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Szeptemberig az Alap befektetési stratégiájának megfelelően döntően fejlett piaci részvényekből képzett ETF-ekben és befektetési alapokban tartotta a kitétséget, de az alapon kisebb arányban megtalálhatók a fejlődő piacokat lefedő, fejlődő piaci kitétséget tartalmazó ETF-ek is. Szeptembertől az Alap új befektetési politikával rendelkezett, miszerint abszolút hozamú alapokba fektet. Ezek között nagyobb részt az MBH Alapkezelő által kezelt abszolút hozamú alapokat kell érteni, de az Alapban megtalálhatóak más alapkezelők termékei is. A stratégia váltást követően az Alap árfolyamának volatilitása csökkent köszönhetően az alacsonyabb részvénysúlynak és a különböző stratégiák diverzifikációs hatásának.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 257 598	93,18%	15 578 557	97,94%
b) banki egyenlegek	245 190	7,01%	348 143	2,19%
c) egyéb eszközök	678	0,02%	24	0,00%
d) összes eszköz	3 503 466	100,22%	15 926 724	100,12%
e) kötelezettségek*	7 543	0,22%	19 799	0,12%
f) nettó eszközérték	3 495 923	100,00%	15 906 925	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	Érték / eredeti deviza	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegyek				
FF-SUST US Equity USD	68 629	152 552	56 818	209 370
Fidelity EUR DYN GR-IA EUR EUR	18 200	100 893	40 529	141 422
Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR EUR	53 900	100 978	52 989	153 967
Fidelity MSCI Japan Index Fund USD	28 200	43 057	16 098	59 155
Fidelity S&P 500 Index Fund USD	168 300	287 355	260 078	547 433
Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund USD	193 400	264 979	55 308	320 287
Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF EUR	28 000	165 781	52 595	218 376
Franklin LibertyQ European Dividend ETF EUR	18 000	133 803	46 337	180 140
Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF USD	23 000	188 648	219 240	407 888
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	5 500	150 703	22 595	173 298
ISHARES CORE S&P 500 EUR	1 400	218 657	24 659	243 316
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD EUR	10 000	56 736	-56 736	0
JPM BETAB US EQ UCITS ETF EUR	12 500	97 784	94 611	192 395
VANGUARD FTSE ALL WORLD USD	4 150	108 894	62 612	171 506
VANGUARD FTSE DW USD USD	7 500	158 119	80 926	239 045
		2 228 939	1 028 659	3 257 598
Értékpapírok összesen:		2 228 939	1 028 659	3 257 598

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	érték / eredeti deviz	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegyek				
Accorde Abacus Abszolút H HUF	1 474 035 339	2 700 000	56 162	2 756 162
ACCRBFA HB HUF	1 184 663 172	1 600 000	27 256	1 627 256
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap HUF	253 819 212	900 000	-1 122	898 878
HOLD Orion Származtatott HUF	119 645 676	250 000	3 078	253 078
MBH Kontroll A Bef. Jegy HUF	394 657 206	1 100 000	-28 263	1 071 737
MBH Paradigma Bef. Jegy HUF	619 653 680	850 000	36 348	886 348
MKB ADAPTÍV KÖTVÉNY HUF	638 553 440	900 000	26 772	926 772
MKB AKTÍV ALFA HUF	1 383 433 022	2 400 000	29 826	2 429 826
MKB AMBÍCIÓ HUF	437 751 754	1 000 000	-2 162	997 838
MKB BONUS CEE HUF	243 476 826	1 000 000	29 069	1 029 069
MKBROTUNDA HUF	597 666 283	900 000	25 984	925 984
PALOMAR ALAP HUF	357 386 901	500 000	-2 231	497 769
		14 100 000	200 717	14 300 717
Részvény				
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD USD	10000	56 736	-56 736	0
		56 736	-56 736	0
Kötvény				
RFTB 0 02/13/25 EUR	3126000	1 233 822	44 018	1 277 840
		1 233 822	44 018	1 277 840
Értékpapírok összesen:				
		15 390 558	187 999	15 578 557

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	5 642 939 939 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	2,8189070 HUF/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14 300 717	89,79%	89,90%
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	1 277 840	8,02%	8,03%
Összesen	15 578 557	97,81%	97,94%

*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: 89,90%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,13%

Érintett befektetési formák:

HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (ISIN HU0000720339)

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	433 635	1 670 402
b) egyéb bevétel	-2 142	-1 675
c) kezelési költségek	74 264	100 917
d) a letétkezelő díjai	1 773	2 678
e) egyéb díjak és adók	3 531	10 980
f) nettó jövedelem	351 925	1 554 152
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 074 297	10 263 985
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 029 321	187 999
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 Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	2,2564	HUF/db	4 105 896 466	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	2,4642	HUF/db	3 503 211 127	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	2,818907	HUF/db	15 906 922 193	HUF

VII./ Származtatott ügyletek

Az Alapban nem volt év végén nyitott származtatott ügylet.

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 350 320 000 HUF volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	100,18%

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

Ezt az Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg 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 jelentkezik 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 kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi kockázatokot 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 stratégiájával összhangban vagyonát az negyedév során döntően eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú befektetési alapokba fektette. A diverzifikáció kiegyensúlyozott hozamot eredményezett, annak ellenére, hogy a negyedév során rég nem látott volatilitás volt tapasztalható főleg az amerikai részvényt piacon. Az Alapba 2025 január 20. napjával beolvadt a korábbi MBH Aktív Portfólió Alapok Alapja.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja
Mérleg

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 502 788	0	15 926 724
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	24
09.	1. Követelések			24
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 257 598	0	15 578 557
14.	1. Értékpapírok	2 228 939		15 390 558
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 028 659	0	187 999
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	1 028 659		187 999
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	245 190		348 143
19.	1. Pénzeszközök	244 528		348 143
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	662		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	678	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	678		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3 503 466	0	15 926 724
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 495 923	0	15 906 925
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 421 626	0	5 642 940
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 557 450		23 228 939
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-17 135 824		-17 585 999
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 074 297	0	10 263 985
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1 479 967		5 996 891
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 029 321		187 999
33.	c) előző év(ek) eredménye	2 173 018		2 524 943
34.	d) üzleti év eredménye	351 925		1 554 152
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	230	0	438
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	230		438
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	7 313		19 361
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 503 466	0	15 926 724

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	453 580		1 755 940
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	19 945		85 538
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	79 568		114 575
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 142		1 675
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	351 925	0	1 554 152

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. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	74 264	100 917
Letétkezelői díj	1 773	2 678
Megbízási díj	466	4 287
Felügyeleti díj	1 300	2 254
Könyvvizsgálói díj	1 000	1 000
Bankköltség	71	296
Forgalmazási díj	0	1 374
KELER díj	28	193
BONY díj	0	626
Tranzakciós díj	13	1
Egyéb költség	0	160
Könyvelési díj	653	789
Működési költség összesen	79 568	114 575