

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignő

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignő

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Hagyományos Energia Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 17.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Hagományos Energia Alap

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
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)	1 352 577	0	1 051 106
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	63 225	0	173 413
09.	1. Követelések	63 998		173 413
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-773		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 039 388	0	781 824
14.	1. Értékpapírok	1 126 297		807 168
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-86 909	0	-25 344
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-86 909		-25 344
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	249 964		95 869
19.	1. Pénzeszközök	250 647		95 869
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-683		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 049	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 049		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29 856		-18 107
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1 383 482	0	1 032 999
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 380 030	0	998 773
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 712 850	0	1 247 560
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 088 460		17 305 480
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15 375 610		-16 057 920
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-332 820	0	-248 787
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-468 658		-388 799
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-58 509		-43 451
33.	c) előző év(ek) eredménye	-264 915		194 347
34.	d) üzleti év eredménye	459 262		-10 884
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	492	0	31 822
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	492		31 822
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 960		2 404
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 383 482	0	1 032 999

1	1	0	.	4	0	5	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	7	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Hagományos Energia 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	1 619 422		786 625
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 122 886		768 918
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	36 437		27 990
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	837		601
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	459 262	0	-10 884

Budapest, 2025. április 17.

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.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2025. április 17.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Hagyományos Energia Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében 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 AUDIT TIME Könyvvizsgáló, Könyvelő és Adószakértő Kft. végez (Címe: 6000 Kecskemét, Fagyöngy u. 26, Cégjegyzék száma: 03-09-107902 Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartási száma: 001816.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kiss Pál - MKVK nyilvántartási száma: 006118. A könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben bruttó 400.000 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.

Könyvelői regisztrációs száma: 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, a Cash flow-kimutatás és az üzleti jelentés. 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 ártérítelési 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 előjeletől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 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, és az árfolyamnyereségeket 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: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap vagyonának meghatározó részét közvetve nyersanyagokba, nyersanyagokhoz kötött eszközökbe fekteti be.

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

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 időszak során nem történt lényeges változás az Alap befektetési stratégiájában.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	822	
Változó letéti számla	62 403	133 179
Egyéb követelés		40 234
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	63 225	173 413

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	1 049	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 049	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)	211	
Negatív egyenlegű folyószámla	281	31 160
Forgalmazási számla	0	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		662
Összes rövid lejáratú kötelezettség	492	31 822

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	0
Negatív egyenlegű folyószámla	281	31 160
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	281	31 160

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 088 460	217 020	0	17 305 480
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15 375 610	0	682 310	-16 057 920
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-468 658	114 557	34 698	-388 799
Értékelési különbözet tartaléka	-58 509	2 008 356	1 993 298	-43 451
Előző év (évek) eredménye	-264 915	459 262	0	194 347
Üzleti év eredménye	459 262	0	470 146	-10 884
SAJÁT TŐKE	1 380 030	2 799 195	3 180 452	998 773

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2 317	1 680
Felügyeleti díj	131	92
Könyvvizsgálói díj	200	400
Könyvelési díj	29	34
Különadó	188	132
Letétkezelői díj	45	34
Forgalmazásid díj	50	32
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 960	2 404

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	151 342	239 826
Kapott kamat	21 225	21 112
Kapott osztalék	12 373	1 599
Határidős ügyletek bevételei	1 417 741	486 832
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	16 741	37 256
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 619 422	786 625

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	38 996	239 863
Fizetett, fizetendő kamat	0	128
Határidős ügyletek ráfordításai	1 066 580	513 690
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	17 310	15 237
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1 122 886	768 918

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	32 644	23 539
Letétkezelői díj	666	485
Megbízási díj	757	1 229
Felügyeleti díj	585	420
Könyvvizsgálói díj	400	400
Bankköltség	253	185
Forgalmazási díj	778	584
KELER díj	0	55
BONY díj	0	442
Egyéb költség	27	256
Könyvelési díj	327	395
Működési költség összesen	36 437	27 990

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Részvény				
TOTAL FINA SA-B EUR	2 189	53 922	-6 013	47 909
EXXON MOBIL CORP USD	2 070	82 569	5 075	87 644
CONOCOPHILLIPS USD	325	10 859	1 828	12 687
REPSOL YPF INH. EO 1 EUR	2 193	12 673	-2 159	10 514
OMV EUR	348	6 347	-1 017	5 330
SHELL PLC EUR EUR	7 902	99 997	-2 407	97 590
SHELL RIGHT 29NOV24 EUR	2 000	0	0	0
MPC US USD	530	33 766	-4 664	29 102
WMB US USD	1 240	18 236	8 196	26 432
ENI EUR	5 017	29 029	-2 097	26 932
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	737	42 531	-515	42 016
BP Plc. USD USD	4 957	62 975	-5 301	57 674
		452 904	-9 074	443 830
Külföldi befektetési jegy:				
ESIE GY EUR	14 180	63 657	-6 332	57 325
WT HEATING OIL USD	3 045	10 635	15 349	25 984
WisdomTree Natural Gas USD	32 818	137 992	-32 911	105 081
IEO US USD	1 930	71 539	-3 451	68 088
ISHARES US OIL EQ&SERV USD	3 378	27 883	-1 544	26 339
WT Gasoline USD	2 700	42 558	12 619	55 177
		354 264	-16 270	337 994
Értékpapírok összesen:		807 168	-25 344	781 824

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
USD250213	990 000	391,44	2024.12.11	2025.02.13	398,44	387 525 600	394 456 847	-6 931
USD250213	40 000	391,18	2024.12.10	2025.02.13	398,44	15 647 200	15 937 568	-290
EUR250115	160 000	409,39	2024.11.19	2025.01.15	412,35	65 501 949	65 975 723	-474
USD250130	700 000	387,20	2024.11.12	2025.01.30	398,11	271 037 291	278 674 120 HUF	-7 637
EUR250130	560 000	408,00	2024.10.28	2025.01.30	412,95	228 480 000	231 254 385 HUF	-2 775
ÖSSZESEN :								-18 107

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Futures ügyletek	879 311	903 814	172 492	128 731
Forward ügyletek	538 430	162 766	314 340	384 959
ÖSSZESEN :	1 417 741	1 066 580	486 832	513 690

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Hagományos Energia Alap, 1111-343
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	998 773 180
Egy jegyre jutó NEÉ:	8005,8128
Darabszám (db):	124 756

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			31 822	93%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			32	
	Könyvelési díj miatt			68	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			8	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			31 714	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 404	7%
	Kötelezettségek összesen:			34 226	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			95 869	9,28%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			173 413	16,79%
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	781 824	75,68%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
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.:				
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):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			443 830	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	19 649	188 275	
		USD	9 859	255 555	
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):	EUR	14 180	337 994	
		USD	43 871	57 325	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			280 669	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-18 107	-1,75%
	Eszközök összesen:			1 032 999	100%

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

MBH Hagományos Energia Alap 2024 . évi hozama:

"A" sorozat: 0,0070%

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	365 927	-92 716
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	438 517	-31 301
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	58 509	43 451
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-73 754	16 177
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	7 565	-109 415
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-7 288	31 330
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-891	1 049
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 778	-556
14.	Értékelési különbözet	-58 509	-43 451
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	541 160	323 369
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-586 703	-2 386 839
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 107 118	2 689 791
20.	Kapott hozamok +	20 745	20 417
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-668 316	-385 431
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	264 310	217 020
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 125 080	-682 310
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	192 454	79 859
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	238 771	-154 778

Budapest, 2025. április 17.

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	807 167 554	2024.12.31	788 024 335	19 143 219
Értékkülönbözet	2024.12.31	- 25 343 709	2024.12.31	-	25 343 709
Értékpapírok összesen:		781 823 845		788 024 335	- 6 200 490
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	95 868 766	2024.12.31	199 695 684	- 103 826 918
Pénzeszközök összesen:		95 868 766		199 695 684	- 103 826 918
Változó letéti számla HUF	2024.12.31	10 000 000	2024.12.31		10 000 000
Változó letéti számla USD	2024.12.31	123 178 938	2024.12.31		123 178 938
Értékpapír adásvétel követelés	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Egyéb követelések	2024.12.31	40 233 799	2024.12.31		40 233 799
Egyéb követelések összesen:	2024.12.31	173 412 737	2024.12.31	-	173 412 737
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2024.12.31	- 18 106 604	2024.12.31	- 18 106 604	-
Egyéb kötelezettségek	2024.12.31	661 780	2024.12.31	-	661 780
Negatív egyenlegű folyószámla	2024.12.31	31 159 643	2024.12.31		31 159 643
Egyéb kötelezettségek összesen:	2024.12.31	31 821 423	2024.12.31	-	31 821 423
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	39 588 166	- 39 588 166
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	2 404 142	2024.12.31	2 405 856	- 1 714
Nettó eszközérték összesen:		998 773 180		1 006 795 725	- 8 022 545
Befektetési jegyek db	2024.12.31	124 756	2024.12.31	124 756	-
Egy befektetési jegy értéke		8 005,8128		8 070,1187	- 64,3059

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 Hagyományos Energia 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, mely újabb bizonytalanságot ébresztett a tőkepiaci szereplőkben. 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 százalékos, a cseh korona pedig 9,4 százalékos veszített értékéből a dollárral szemben.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitettséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitettségeken keresztül, másrészt olyan részvénytőkepiaci kitettségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytőkepiaci kitettségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitettségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytőkepiaci kitettséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezeket túl helyet kaphatnak egyéb pénzpiaci, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

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 Hagyományos Energia Alap befektetőinek és alapkezelőjének:

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Hagyományos Energia Alap** (Címe: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., MNB száma: 1111-343, továbbiakban: „Alap”) 2024. évi Éves jelentésének I.-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „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 továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a továbbiakban: „Kbf tv.”) 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 az Éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.-től** (székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., cégjegyzékszám: 01-10-041964, továbbiakban: „Alapkezelő”) 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 véleményünkhez.

Egyéb információk:

Az egyéb információk az Éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az Éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az Éves jelentésben közölt számviteli információknak a Kbf. tv-nyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, 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 az 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 könyvvizsgálónak az Éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű 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 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 eredő, 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 hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, Éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink 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 Kbf. tv.-nyel 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.

Kecskemét, 2025. április 17.

Kiss Pál

Digitálisan aláírta: Kiss Pál
Dátum: 2025.04.17 14:41:40 +02'00'

Kiss Pál

Ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló

Képviselőre jogosult neve: Kiss Pál ügyvezető

A könyvvizsgáló cég neve: AUDIT TIME Kft.

A könyvvizsgáló cég székhelye: Kecskemét, Fagyöngy u. 26.

MKVK nyilvántartási száma: T001816

Kamarai tag könyvvizsgáló neve: Kiss Pál

MKVK tagsági száma: 006118

Pénzügyi intézményi minősítés száma: E006118

Költségvetési minősítés száma: KM002118

MBH Hagyományos Energia Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-343

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 17.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Hagyományos Energia Alap

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

A befektetési jegy névértéke

névérték 10,000 HUF

ISIN kód: HU0000704374

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezeslo.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:

AUDIT TIME Könyvvizsgáló, Könyvelő és Adószakértő Kft.

(MKVK kamarai szám: 001816)

6000 Kecskemét, Fagyöngy u. 26.

Kiss Pál

Kamarai bejegyzés száma: 006118

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitettséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitettségeken keresztül, másrészt olyan részvénytőkei kitettségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytőkei kitettségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

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

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

Az **energiahordozók** alindexe a kompozit indexet alulmúlva 1%-kal erősödött az év során. Ebben a legnagyobb szerepet az olajtermékek árának alakulása játszotta. Az olaj esetében a hosszabb idő óta recessziós állapotokat mutató globális feldolgozóipar gyengélkedése negatívan befolyásolta a keresleti oldalt, melynek következtében végig egyensúly közeli állapotban volt a piac. A kínai gazdaság erőteljes lassulásáról a deflációs környezet árulkodik, amely tényező szintén szerepet játszott a vártnál gyengébb olajkeresletben. Ezzel szemben a földgáz ára erőteljesen emelkedett az év második felében, azonban ez csak minimálisan járult hozzá az alindex teljesítményéhez.

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően a nyersanyag részvénytípusokon fektetett be. A benchmark követésének céljából túlnyomórészt egyedi részvényeket tartottunk, ami mellett ETF-ek és származtatott eszközök is helyet kaptak a portfólióban. Az eszközallokáció során többnyire benchmark szinten tartottuk a kitettséget, alszektor szinten vállaltunk benchmarktól eltérő kitettséget. Az Alap portfóliója hűen tükrözte a meghatározott befektetési stratégiáját és a kijelölt limitek által megszabott keretek között alakult.

I./ Vagyonkimutatás

Számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján

	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 039 388	75,32%	781 824	78,28%
b) banki egyenlegek	249 964	18,11%	95 869	9,60%
c) egyéb eszközök	94 130	6,82%	155 306	15,55%
d) összes eszköz	1 383 482	100,25%	1 032 999	103,43%
e) kötelezettségek*	3 452	0,25%	34 226	3,43%
f) nettó eszközérték	1 380 030	100,00%	998 773	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás alapján

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 041 379	75,33%	788 024	78,27%
b) banki egyenlegek	312 595	22,61%	199 696	19,83%
c) egyéb eszközök	31 491	2,28%	21 482	2,13%
d) összes eszköz	1 385 464	100,21%	1 009 202	100,24%
e) kötelezettségek*	2 963	0,21%	2 406	0,24%
f) nettó eszközérték	1 382 501	100,00%	1 006 796	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Részcsej				
BP Plc. USD USD	2 500	28 026	2 634	30 660
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	550	29 374	-953	28 421
CONOCOPHILLIPS USD	800	26 726	5 443	32 169
EXXON MOBIL CORP USD	750	20 922	5 056	25 978
SHELL PLC NEW EUR EUR	3 500	32 563	7 361	39 924
TOTAL FINA SA-B EUR	1 500	29 689	5 679	35 368
		167 300	25 220	192 520
Külföldi befektetési jegy:				
AMUNDI INDEX SOLUTIONS EUR	700	77 613	25 815	103 428
Amundi S&P Global Energy Carbon ETF EUR	26 108	78 669	26 384	105 053
ISHARES MSCI WD ENERGY USD	40 000	80 516	11 944	92 460
SPDR MSCI WORLD ENERGY EUR	7 500	112 548	11 631	124 179
WisdomTree Natural Gas USD	30 846	368 136	-250 366	117 770
WT Gasoline USD	4 000	63 048	5 470	68 518
WT HEATING OIL USD	16 000	62 124	59 740	121 864
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF EUR	7 000	116 343	-2 747	113 596
		958 997	-112 129	846 868
Értékpapírok összesen:		1 126 297	-86 909	1 039 388

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Részvény				
TOTAL FINA SA-B EUR	2 189	53 922	-6 013	47 909
EXXON MOBIL CORP USD	2 070	82 569	5 075	87 644
CONOCOPHILLIPS USD	325	10 859	1 828	12 687
REPSOL YPF INH. EO 1 EUR	2 193	12 673	-2 159	10 514
OMV EUR	348	6 347	-1 017	5 330
SHELL PLC EUR EUR	7 902	99 997	-2 407	97 590
SHELL RIGHT 29NOV24 EUR	2 000	0	0	0
MPC US USD	530	33 766	-4 664	29 102
WMB US USD	1 240	18 236	8 196	26 432
ENI EUR	5 017	29 029	-2 097	26 932
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	737	42 531	-515	42 016
BP Plc. USD USD	4 957	62 975	-5 301	57 674
		452 904	-9 074	443 830
Külföldi befektetési jegy:				
ESIE GY EUR	14 180	63 657	-6 332	57 325
WT HEATING OIL USD	3 045	10 635	15 349	25 984
WisdomTree Natural Gas USD	32 818	137 992	-32 911	105 081
IEO US USD	1 930	71 539	-3 451	68 088
ISHARES US OIL EQ&SERV USD	3 378	27 883	-1 544	26 339
WT Gasoline USD	2 700	42 558	12 619	55 177
		354 264	-16 270	337 994
Értékpapírok összesen:		807 168	-25 344	781 824

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2023.12.31	2024.12.31
Darabszám (db):	171 285	124 756

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2023.12.31	2024.12.31
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 071,349172	8 070,118672

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 039 388	75,13%	75,32%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
Összesen	1 039 388	75,13%	75,32%

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	781 824	56,51%	56,65%
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	0	0,00%	0,00%
Összesen	781 824	56,51%	56,65%

*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: 33,87%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,49%

Érintett befektetési formák:

WisdomTree Heating Oil ETC (ISIN: GB00B15KXY63)

WisdomTree Natural Gas ETC (ISIN: JE00BN7KB334)

WisdomTree Gasoline ETC (ISIN: GB00B15KXW40)

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	496 536	17 707
b) egyéb bevétel	-837	-601
c) kezelési költségek	32 644	23 539
d) a letétkezelő díjai	666	485
e) egyéb díjak és adók	3 127	3 966
f) nettó jövedelem	459 262	-10 884
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-332 820	-248 787
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-58 509	-43 451
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

Tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 088 460	217 020	0	17 305 480
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15 375 610	0	682 310	-16 057 920

VI./ Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	A sorozat	
	Árfolyam	Nettó eszközérték
2022.12.30	8 094,283300	2 083 160 926
2023.12.29	8 071,349172	1 382 501 043
2024.12.31	8 070,118672	1 006 795 725

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
USD250213	990 000	391,44	2024.12.11	2025.02.13	398,44	387 525 600	394 456 847	-6 931
USD250213	40 000	391,18	2024.12.10	2025.02.13	398,44	15 647 200	15 937 568	-290
EUR250115	160 000	409,39	2024.11.19	2025.01.15	412,35	65 501 949	65 975 723	-474
USD250130	700 000	387,20	2024.11.12	2025.01.30	398,11	271 037 291	278 674 120 HUF	-7 637
EUR250130	560 000	408,00	2024.10.28	2025.01.30	412,95	228 480 000	231 254 385 HUF	-2 775
ÖSSZESEN :								-18 107

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

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.

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 138 210 000 Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	155,42%
2024.12.31	117,59%

XII./ 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

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

Ezt az Alapot a 7 osztály közül a 5. 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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcs kockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

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 időszak során nem történt lényeges változás az Alap befektetési stratégiájában.

Budapest, 2025. április 17.

Bedenek Melinda, más munkavállaló
MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, más munkavállaló
MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

MBH Hagományos Energia Alap Mérleg

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
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)	1 352 577	0	1 051 106
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	63 225	0	173 413
09.	1. Követelések	63 998		173 413
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-773		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 039 388	0	781 824
14.	1. Értékpapírok	1 126 297		807 168
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-86 909	0	-25 344
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-86 909		-25 344
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	249 964		95 869
19.	1. Pénzeszközök	250 647		95 869
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-683		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 049	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 049		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29 856		-18 107
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1 383 482	0	1 032 999
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 380 030	0	998 773
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 712 850	0	1 247 560
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 088 460		17 305 480
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15 375 610		-16 057 920
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-332 820	0	-248 787
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-468 658		-388 799
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-58 509		-43 451
33.	c) előző év(ek) eredménye	-264 915		194 347
34.	d) üzleti év eredménye	459 262		-10 884
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	492	0	31 822
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	492		31 822
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 960		2 404
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 383 482	0	1 032 999

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	1 619 422		786 625
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 122 886		768 918
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	36 437		27 990
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	837		601
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	459 262	0	-10 884

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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik 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.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	32 644	23 539
Letétkezelői díj	666	485
Megbízási díj	757	1 229
Felügyeleti díj	585	420
Könyvvizsgálói díj	400	400
Bankköltség	253	185
Forgalmazási díj	778	584
KELER díj	0	55
BONY díj	0	442
Egyéb költség	27	256
Könyvelési díj	327	395
Működési költség összesen	36 437	27 990