

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda



Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter



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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Hazai Hosszú Kötvény 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	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	26 196 956	0	29 738 901
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 019	0	7 213
09.	1. Követelések	1 019		7 213
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	25 202 349	0	29 400 261
14.	1. Értékpapírok	23 893 405		28 190 241
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 308 944	0	1 210 020
16.	a) kamatokból, osztalékokból	367 984		437 476
17.	b) egyéb	940 960		772 544
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	993 588		331 427
19.	1. Pénzeszközök	993 749		331 427
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-161		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	5 777	0	1 171
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5 777		1 171
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-485		-60 328
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	26 202 248	0	29 679 744
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	26 168 659	0	29 626 005
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8 306 568	0	7 714 838
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	79 914 726		84 418 775
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-71 608 158		-76 703 937
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	17 862 091	0	21 911 167
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 102 975		-10 714 678
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 308 298		1 149 692
33.	c) előző év(ek) eredménye	28 961 865		29 656 769
34.	d) üzleti év eredménye	694 903		1 819 384
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6 673	0	22 417
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6 673		22 417
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	26 916		31 322
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	26 202 248	0	29 679 744

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2024 . évi

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

"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	1 415 329		3 110 386
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	567 957		925 365
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	146 550		349 558
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	5 919		16 079
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	694 903	0	1 819 384

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MKB Alapkezelő Zrt.

2024
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964
Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Gyurkóné Bondár Anna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002794). A 2024. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 900 000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési 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 háromoszlopos 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 és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbözetet tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék		4 101
Egyéb követelések	1 019	3 112
Összes követelés	1 019	7 213

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	2 229	1 171
Elszámolási számla felhalmozott kamat	3548	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	5777	1 171

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 673	22 417
Kötelezettség forgalmazásból		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6 673	22 417

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	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	79 914 726	4 504 049	0	84 418 775
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-71 608 158	0	5 095 779	-76 703 937
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 102 975	13 585 220	11 196 923	-10 714 678
Értékelési különbözet tartaléka	1 308 298	23 581 783	23 740 389	1 149 692
Előző év (évek) eredménye	28 961 865	694 904	0	29 656 769
Üzleti év eredménye	694 903	1 819 384	694 903	1 819 384
SAJÁT TŐKE	26 168 659	44 185 340	40 727 994	29 626 005

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	950	1 900
Felügyeleti díj	1 771	2 681
Forgalmazási díj	4 372	7 418
Bankköltség	0	0
Letétkezelői díj	572	763
Alapkezelői díj	16 884	14 972
Könyvelési díj	102	120
Különadó	2 265	3 468
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	26 916	31 322

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	154 624	923 163
Kapott kamat	508 461	1 613 192
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	661 023	501 557
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	91 221	72 474
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 415 329	3 110 386

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	272 860	104 307
Fizetett, fizetendő kamat	0	91
Határidős ügyletek ráfordításai	260 107	783 826
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	34 990	37 141
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	567 957	925 365

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	117 764	235 645
Letétkezelői díj	4 888	10 171
Megbízási díj	0	570
Felügyeleti díj	4 421	11 741
Könyvvizsgálói díj	1 900	1 900
Bankköltség	1 971	170
Forgalmazási díj	14 434	87 545
KELER díj	28	134
WARP díj	0	40
Tranzakciós díj	0	181
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	1 144	1 381
Működési költség összesen	146 550	349 558

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	1 608 300

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	35 000 000	35 455	315	35 770
A271027A16 HUF	771 000 000	709 000	1 515	710 515
A280323B22 HUF	915 000 000	783 886	114 066	897 952
A281022A11 HUF	3 123 590 000	3 117 618	82 390	3 200 008
A290523A20 HUF	2 000 000 000	1 688 900	29 368	1 718 268
A300821A19 HUF	580 060 000	479 828	23 227	503 055
A311022A15 HUF	55 000 000	60 841	- 14 381	46 460
A321124A22 HUF	3 860 100 000	3 481 603	- 17 202	3 464 401
A330420A20 HUF	124 990 000	99 417	- 5 720	93 697
A340622A21 HUF	1 053 000 000	792 888	- 29 855	763 033
A351024A23 HUF	2 801 900 000	2 945 434	- 12 343	2 933 091
A381027A18 HUF	1 490 000 000	1 156 113	- 165 145	990 968
A410425A20 HUF	500 000 000	334 674	- 13 369	321 305
A510428G21 HUF	300 000 000	186 003	- 17 457	203 460
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	200 000	74 174	- 16 007	90 181
BTF 0 03/26/25 EUR	2 600 000	1 056 186	- 3 779	1 059 965
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	350 000	133 251	- 24 342	157 593
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	400 000	158 800	- 18 670	177 470
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	- 9 967	66 765
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	900 000	220 434	- 26 567	247 001
ROMANI 3.75 02/07/34 EUR	300 000	103 543	- 6 160	109 703
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	1 370 000	441 538	- 27 499	469 037
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	200 000	60 508	- 8 604	69 112
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	1 000 000	394 609	- 12 245	406 854
ROMANI 5.25 05/30/32 EUR	300 000	116 904	- 7 097	124 001
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	- 20 520	214 845
ROMANI 5.875 01/30/29 USD	90 000	31 576	- 3 836	35 412
ROMANI 6.375 01/30/34 USD	250 000	87 440	- 9 530	96 970
ROMANI 6.625 09/27/29 EUR	500 000	202 828	- 21 851	224 679
		19 204 574	226 997	19 431 571
Befektetési jegy				
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	1 772 281 501	2 964 342	233 270	3 197 612
		2 964 342	233 270	3 197 612
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64 000 000	57 572	- 7 838	49 734
MJ29NF01 HUF	500 000 000	487 393	- 45 101	532 494
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	- 22 725	231 309
MZJ29NF01 HUF	100 000 000	100 882	- 60	100 822
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	35 000 000	34 153	- 1 433	35 586
		888 584	61 361	949 945
Kötvény				
CECBAK 5.625 11/28/29 EUR	900 000	370 017	- 4 580	374 597
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	1 480 000	557 853	- 121 181	679 034
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245 000 000	239 155	- 10 982	228 173
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	1 500 000	572 046	- 81 164	653 210
MBH 8.625 10/19/27 EUR	450 000	189 693	- 10 378	200 071
MBHBK 9 06/16/26 EUR	1 260 000	489 606	- 62 637	552 243
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	500 000	193 925	- 31 512	225 437
MILPW 5.308 09/25/29 EUR	300 000	118 341	- 9 014	127 355
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	630 000	227 856	- 26 844	254 700
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	600 000	222 018	- 37 997	260 015
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	- 22 831	134 944
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	500 000	199 702	- 8 874	208 576
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	700 000	272 919	- 28 783	301 702
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	900 000	320 673	- 56 355	377 028
OTPHB Var 11/49 EUR	300 000	87 223	- 37 072	124 295
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	420 000	157 570	- 21 924	179 494
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP EUR	400 000	130 400	- 24 942	155 342
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	223 200	- 49 436	272 636
RBIHV 6 09/15/28 EUR	500 000	194 921	- 28 133	223 054
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	140 000	55 596	- 3 041	58 637
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	500 000	197 914	- 32 676	230 590
		5 132 741	688 392	5 821 133
Értékpapír összesen		28 190 241	1 210 020	29 400 261

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								
Deviza határidős eladás								
EUR250213	7140000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,5676	2 957 127 604	2 952 873 020	4 255
EUR250213	860000	413,7719	2024.12.09	2025.02.13	413,5646	355 843 834	355 665 524	178
EUR250213	2100000	414,2000	2024.12.09	2025.02.13	413,5679	869 820 000	868 492 668	1 327
USD250213	500000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	398,4362	195 400 000	199 218 108	-3 818
EUR250115	600000	413,7250	2024.11.27	2025.01.15	412,3600	248 235 000	247 415 991	819
EUR250130	6945000	410,0194	2024.11.19	2025.01.30	412,9651	2 847 584 733	2 868 042 889	-20 458
USD250130	1070000	386,6080	2024.11.19	2025.01.30	398,1027	413 670 560	425 969 908	-12 299
EUR250115	2260000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,3565	932 114 400	931 925 722	189
USD250130	1150000	375,2822	2024.11.04	2025.01.30	398,0417	431 574 473	457 747 955	-26 173
EUR250130	460000	403,4800	2024.10.15	2025.01.30	412,9299	185 600 800	189 947 758	-4 348
Összesen forward ügyletek:								-60 328
ÖSSZESEN :								-60 328

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	661 022	260 107	501 557	783 826
ÖSSZESEN :	661 022	260 107	501 557	783 826

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap, 1111-29
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (eFt):	29 626 005
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,8401
Darabszám (ezer db):	7 714 838

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			22 417	41,71%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Felügyeleti díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	könyvelési költség miatt			239	
	könyvvizsgálói költség miatt			0	
	egyéb költség miatt			22 178	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			31 322	58,29%
	Kötelezettségek összesen:			53 739	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			331 427	1,12%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			7 213	0,02%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	29 400 261	99,06%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			19 431 571	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	17 609 640 000	16 217 046	
		USD	400 000	15 881 983	
		EUR	350 000	177 470	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			157 593	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			3 214 525	
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):	USD	340 000	132 382	
		EUR	8 070 000	3 082 143	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			5 821 133	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	245 000 000	4 184 219	
		EUR	7 590 000	228 173	
		USD	1 530 000	3 324 318	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			631 728	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	3 760 000	1 636 914	
II/4.3.	Résztvények (összes):			1 636 914	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	899 000 000	949 945	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	1 772 281 501	3 197 612	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			3 197 612	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 171	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-60 328	-0,20%
	Eszközök összesen:			29 679 744	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.

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap 2024 . évi hozama:

„A” sorozat: 5,16%
„I” sorozat: 5,55%

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

2024 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	430 555	-485 050
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	636 085	352 818
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 308 298	-1 149 692
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-355 188	-856 430
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	127 777	-6 194
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	380	15 744
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 066	4 606
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	23 567	4 406
14.	Értékelési különbözet	1 308 298	1 149 692
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-15 615 681	-1 973 839
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-23 482 466	-57 346 066
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	7 807 967	53 905 661
20.	Kapott hozamok +	58 818	1 466 566
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	15 860 032	1 796 567
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 943 323	4 504 049
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 096 521	-5 095 779
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	12 013 230	2 388 297
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	674 906	-662 322

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2024.12.31	28 190 240 935	2024.12.31	29 442 267 448	-1 252 026 513
Értékkülönbözet	2024.12.31	1 210 019 777	2024.12.31		1 210 019 777
Értékpapírok összesen:	2024.12.31	29 400 260 713	2024.12.31	29 442 267 448	-42 006 735
Pénzszámla összesen	2024.12.31	331 426 976	2024.12.31	136 071 377	195 355 599
Pénzeszközök összesen:	2024.12.31	331 426 976	2024.12.31	136 071 377	195 355 599
Értékpapír elszámolási számla	2024.12.31	3 111 560	2024.12.31		3 111 560
Egyéb követelés	2024.12.31	4 100 900	2024.12.31	0	4 100 900
Követelések összesen:	2024.12.31	7 212 460	2024.12.31	0	7 212 460
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	1 171 111	2024.12.31		1 171 111
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	-60 328 139	2024.12.31	-60 328 139	0
Úton lévő tételek összesen			2024.12.31	181 864 715	
Szállítók:	2024.12.31	22 417 047	2024.12.31		22 417 047
Passzív időbeli elhatárolások	2024.12.31	31 322 009	2024.12.31	34 365 451	-3 043 442
Nettó eszköztérték (Ft)		29 626 004 064		29 665 509 950	-39 505 886
Befektetési jegyek (darab)	2024.12.31	7 714 836 987	2024.12.31	7 714 836 987	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		3,8401		3,8453	-0,0051

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték 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 eszköztérték 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 eszköztérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszköztértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszköztérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszköztérték 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 eszköztérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami 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 szeket vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és korábbinál magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték mérsékelten ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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 HAZAI HOSSZÚ KÖTVÉNY ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap** (lajstromszám: 1111-29) (az „Alap”) **2024.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2025. április 29.

Dr. Hegedűs Mihály
Digitálisan aláírta: Dr. Hegedűs Mihály
Dátum: 2025.04.29
18:42:23 +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

Gyurkóné Bondár Anna
Digitálisan aláírta: Gyurkóné Bondár Anna
Dátum: 2025.04.29
17:59:27 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Gyurkóné Bondár Anna
kamarai tag könyvvizsgáló

5672 Murony, Kőrösi Csoma Sándor utca 22.
Nyilvántartási szám: 002794

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 29.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap (korábbi nevén Budapest Kötvény Alap)

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

A befektetési jegy névértéke

„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702709
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000720628

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezeslo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Gyurkóné Bondár Anna

Kamarai bejegyzés száma: 002794

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek.

A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték mérsékelten ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az alap az eszközeinek nagyrésztét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az év során a törvényi változásokat követve magyar és külföldi devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek is szerepeltek, utóbbiak deviza kockázat fedezésével párosítva. Az emelkedő nemzetközi hosszú hozamok miatt alapvetően óvatos stratégiát folytattunk, különösképp a hazai államkötvények tekintetében, ezért taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitettség nem minden esetben volt teljesen kifizetve. Ezeket a kitettségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitettséggel és az óvatosság jegyében MNB kötvényt kitettséggel is rendelkezett.

I./ Vagyongkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	25 202 349	96,31%	29 400 261	99,24%
b) banki egyenlegek	993 588	3,80%	331 427	1,12%
c) egyéb eszközök	6 311	0,02%	-51 944	-0,18%
d) összes eszköz	26 202 248	100,13%	29 679 744	100,18%
e) kötelezettségek*	33 589	0,13%	53 739	0,18%
f) nettó eszközérték	26 168 659	100,00%	29 626 005	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

Az Alap tételes összetétele nyitó

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkiülböztet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	34 800 000	31 186	4 539	33 723
A260422E20 HUF	436 910 000	436 940	-	416 309
A270422B20 HUF	172 000 000	173 333	6 033	179 371
A271027A16 HUF	86 000 000	90 107	11 326	78 781
A280323B22 HUF	915 000 000	783 886	119 961	903 847
A281022A11 HUF	3 378 590 000	3 224 635	331 152	3 355 807
A300821A19 HUF	180 060 000	162 829	6 499	156 330
A311022A15 HUF	59 000 000	60 841	13 704	47 137
A321124A22 HUF	4 060 100 000	3 358 217	415 301	3 773 518
A330420A20 HUF	124 990 000	99 417	2 696	96 721
A340622A21 HUF	553 000 000	451 552	42 143	409 409
A351024A23 HUF	2 152 740 000	2 156 533	165 584	2 322 117
A381027A18 HUF	1 490 000 000	1 156 113	101 666	1 054 447
A310428G21 HUF	300 000 000	186 003	30 984	216 987
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	350 000	133 251	12 313	145 564
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	400 000	158 800	9 416	168 216
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	4 001	60 799
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	600 000	139 440	19 715	159 155
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	370 000	121 328	603	121 931
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	200 000	60 508	5 900	66 408
		13 081 737	907 042	13 988 779
Befektetési jegy				
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef. jegy HUF	1 100 811 288	1 100 000	80 632	1 180 632
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef. jegy HUF	417 883 499	700 000	2 257	697 743
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef. jegy USD	2 533 519	1 040 834	22 442	1 018 392
		2 840 834	55 933	2 896 767
Diszkont kincstárjegy				
D240626 HUF	600 000 000	575 529	6 247	581 776
D240430 HUF	650 000 000	631 518	4 946	636 464
D240320 HUF	400 000 000	385 934	8 150	394 084
D240207 HUF	20 000 000	19 778	57	19 835
D240124 HUF	1 631 540 000	1 556 418	67 120	1 623 538
D240221 HUF	500 000 000	489 944	4 153	494 097
MU33NF01 HUF	200 000 000	208 584	22 127	230 711
		3 867 705	112 800	3 980 505
Jelzáloglevél				
TJ24NV01 HUF	50 000 000	49 930	1 635	51 565
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64 000 000	57 572	7 322	50 250
		107 502	5 687	101 815
Vállalati kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	200 000	74 173	10 407	84 580
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	300 000	121 514	3 394	118 120
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	1 480 000	557 852	48 109	605 961
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245 000 000	239 154	24 130	215 024
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	1 500 000	572 046	21 428	593 474
MBH 8.625 10/19/27 EUR	150 000	58 007	3 206	61 213
MBHBK 9 06/16/26 EUR	760 000	280 717	35 854	316 571
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	500 000	193 925	12 978	206 903
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	600 000	222 018	23 978	245 996
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	13 326	125 439
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	700 000	231 611	30 113	261 724
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	170 000	68 814	1 616	67 198
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	900 000	320 673	3 855	324 528
OTPHB Var 11/49 EUR	300 000	87 223	17 997	105 220
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	420 000	157 570	7 708	165 278
RABHUS 8.75 11/22/25 EUR	700 000	280 096	405	280 501
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	223 200	30 365	253 565
RBIAY 6 09/15/28 EUR	500 000	194 921	8 267	203 188
		3 995 627	238 856	4 234 483
Értékpapír összesen		23 893 405	1 308 944	25 202 349

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	35 000 000	35 455	315	35 770
A271027A16 HUF	771 000 000	709 000	1 515	710 515
A280323B22 HUF	915 000 000	783 886	114 066	897 952
A281022A11 HUF	3 123 590 000	3 117 618	82 390	3 200 008
A290523A20 HUF	2 000 000 000	1 688 900	29 368	1 718 268
A300821A19 HUF	580 060 000	479 828	23 227	503 055
A311022A15 HUF	55 000 000	60 841	-	46 460
A321124A22 HUF	3 860 100 000	3 481 603	-	3 464 401
A330420A20 HUF	124 990 000	99 417	-	93 697
A340622A21 HUF	1 053 000 000	792 888	-	763 033
A351024A23 HUF	2 801 900 000	2 945 434	-	2 933 091
A381027A18 HUF	1 490 000 000	1 156 113	-	990 968
A410425A20 HUF	500 000 000	334 674	-	321 305
A510428G21 HUF	300 000 000	186 003	-	203 460
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	200 000	74 174	-	90 181
BTF 0 03/26/25 EUR	2 600 000	1 056 186	-	1 059 965
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	350 000	133 251	-	157 593
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	400 000	158 800	-	177 470
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	-	66 765
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	900 000	220 434	-	247 001
ROMANI 3.75 02/07/34 EUR	300 000	103 543	-	109 703
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	1 370 000	441 538	-	469 037
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	200 000	60 508	-	69 112
ROMANI 5.125 09/24/31 EUR	1 000 000	394 609	-	406 854
ROMANI 5.25 05/30/32 EUR	300 000	116 904	-	124 001
ROMANI 5.375 03/22/31 EUR	500 000	194 325	-	214 845
ROMANI 5.875 01/30/29 USD	90 000	31 576	-	35 412
ROMANI 6.375 01/30/34 USD	250 000	87 440	-	96 970
ROMANI 6.625 09/27/29 EUR	500 000	202 828	-	224 679
		19 204 574	226 997	19 431 571
Befektetési jegy				
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	1 772 281 501	2 964 342	233 270	3 197 612
		2 964 342	233 270	3 197 612
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64 000 000	57 572	-	49 734
MJ29NF01 HUF	500 000 000	487 393	-	532 494
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	-	231 309
MJ29NF01 HUF	100 000 000	100 882	-	100 822
TAKAHB 0 08/25/32 HUF	35 000 000	34 153	-	35 586
		888 584	61 361	949 945
Kötvény				
CECBAK 5.625 11/28/29 EUR	900 000	370 017	-	374 597
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	1 480 000	557 853	-	679 034
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245 000 000	239 155	-	228 173
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	1 500 000	572 046	-	653 210
MBH 8.625 10/19/27 EUR	450 000	189 693	-	200 071
MBHBK 9 06/16/26 EUR	1 260 000	489 606	-	552 243
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	500 000	193 925	-	225 437
MILPW 5.308 09/25/29 EUR	300 000	118 341	-	127 355
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	630 000	227 856	-	254 700
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	600 000	222 018	-	260 015
NOVALI 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	-	134 944
OTPHB 4.25 10/16/30 EUR	500 000	199 702	-	208 576
OTPHB 4.75 06/12/2028 EUR	700 000	272 919	-	301 702
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	900 000	320 673	-	377 028
OTPHB Var 11/49 EUR	300 000	87 223	-	124 295
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	420 000	157 570	-	179 494
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP EUR	400 000	130 400	-	155 342
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	223 200	-	272 636
RBIHV 6 09/15/28 EUR	500 000	194 921	-	223 054
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	140 000	55 596	-	58 637
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	500 000	197 914	-	230 590
		5 132 741	688 392	5 821 133
Értékpapír összesen		28 190 241	1 210 020	29 400 261

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	Darabszám
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	2 596 081 096 db
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	5 118 755 891 db

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Sorozat neve	Egy jegyre jutó
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	9,0892350 HUF/db
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	1,1856630 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	3 197 612	10,77%	10,79%
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	26 202 649	88,28%	88,44%
Összesen	29 400 261	99,06%	99,24%

*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: 10,78%

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó

V./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	847 372	2 185 021
b) egyéb bevétel	-5 919	0
c) kezelési költségek	117 764	235 645
d) a letétkezelő díjai	4 888	10 171
e) egyéb díjak és adók	23 898	119 821
f) nettó jövedelem	694 903	1 819 384
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	17 862 091	21 911 167
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 308 298	1 149 692
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 Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	6,949435	HUF/db	3 890 271 572	HUF
2022.12.30	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	0,899564	HUF/db	3 508 269 586	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	8,643063	HUF/db	19 365 521 313	HUF
2023.12.29	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	1,12327	HUF/db	6 813 735 049	HUF
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	9,0892350	HUF/db	23 596 392 286	HUF
2024.12.31	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	1,1856630	HUF/db	6 069 117 664	HUF

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								
Deviza határidős eladás								
EUR250213	7140000	414,1635	2024.12.09	2025.02.13	413,5676	2 957 127 604	2 952 873 020	4 255
EUR250213	860000	413,7719	2024.12.09	2025.02.13	413,5646	355 843 834	355 665 524	178
EUR250213	2100000	414,2000	2024.12.09	2025.02.13	413,5679	869 820 000	868 492 668	1 327
USD250213	500000	390,8000	2024.12.09	2025.02.13	398,4362	195 400 000	199 218 108	-3 818
EUR250115	600000	413,7250	2024.11.27	2025.01.15	412,3600	248 235 000	247 415 991	819
EUR250130	6945000	410,0194	2024.11.19	2025.01.30	412,9651	2 847 584 733	2 868 042 889	-20 458
USD250130	1070000	386,6080	2024.11.19	2025.01.30	398,1027	413 670 560	425 969 908	-12 299
EUR250115	2260000	412,4400	2024.11.12	2025.01.15	412,3565	932 114 400	931 925 722	189
USD250130	1150000	375,2822	2024.11.04	2025.01.30	398,0417	431 574 473	457 747 955	-26 173
EUR250130	460000	403,4800	2024.10.15	2025.01.30	412,9299	185 600 800	189 947 758	-4 348
Összesen forward ügyletek:								-60 328
ÖSSZESEN :								-60 328

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 1 608 300 000 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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	100,10%

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

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

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi 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 folytatta a 2024-ben is jellemző óvatos stratégiáját. Az emelkedő hozamok közepette a benchmarknál alacsonyabb durationt tart, valamint a vállalati kötvények piacán is óvatosabb pozíciókat vállalt a kialakult alacsony felárak következtében.

Budapest, 2025. április 29.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**MBH Hazai Hosszú Kötvény 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	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	26 196 956	0	29 738 901
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 019	0	7 213
09.	1. Követelések	1 019		7 213
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	25 202 349	0	29 400 261
14.	1. Értékpapírok	23 893 405		28 190 241
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 308 944	0	1 210 020
16.	a) kamatokból, osztalékokból	367 984		437 476
17.	b) egyéb	940 960		772 544
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	993 588		331 427
19.	1. Pénzeszközök	993 749		331 427
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-161		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	5 777	0	1 171
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5 777		1 171
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-485		-60 328
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	26 202 248	0	29 679 744
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	26 168 659	0	29 626 005
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	8 306 568	0	7 714 838
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	79 914 726		84 418 785
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-71 608 158		-76 703 947
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	17 862 091	0	21 911 167
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-13 102 975		-10 714 678
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 308 298		1 149 692
33.	c) előző év(ek) eredménye	28 961 865		29 656 769
34.	d) üzleti év eredménye	694 903		1 819 384
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6 673	0	22 417
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6 673		22 417
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	26 916		31 322
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	26 202 248	0	29 679 744

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	1 415 329		3 110 386
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	567 957		925 365
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	146 550		349 558
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	5 919		16 079
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	694 903	0	1 819 384

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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletről származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	117 764	235 645
Letétkezelői díj	4 888	10 171
Megbízási díj	0	570
Felügyeleti díj	4 421	11 741
Könyvvizsgálói díj	1 900	1 900
Bankköltség	1 971	170
Forgalmazási díj	14 434	87 545
KELER díj	28	134
WARP díj	0	40
Tranzakciós díj	0	181
Egyéb költség	0	80
Könyvelési díj	1 144	1 381
Működési költség összesen	146 550	349 558