Elektronikusan aláírta:
Bedenek Melinda

Elektronikusan aláírta:
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

H	-	K	E	-	III	-	8	4	4/	2	0	1	5

MNB engedély száma

2	0	1	5	.	0	8	.	0	1

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: **MBH Alapkezelő Zrt.**
Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt. MBH Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt.**
Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11. a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 28. **P.H.**

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	8	4	4/	2	0	1	5

MNB engedély száma

2	0	1	5	.	0	8	.	0	1

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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)**	**14 509 778**	**0**	**20 658 479**
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	48 704	0	217 372
09.	1.	Követelések	48 704		217 372
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	13 951 089	0	20 134 239
14.	1.	Értékpapírok	14 009 589		18 358 485
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-58 500	0	1 775 754
16.		a) kamatokból, osztalékokból	218 130		244 753
17.		b) egyéb	-276 630		1 531 001
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	509 985		306 868
19.	1.	Pénzeszközök	509 985		306 868
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	**C.**	**Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)**	**0**	**0**	**0**
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	**D.**	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	7 768		-206 481
25.		**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)**	**14 517 546**	**0**	**20 451 998**

26.	**E.**	**Saját tőke (27.+30. sor)**	**14 135 149**	**0**	**20 220 222**
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	10 815 738	0	13 920 712
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	53 882 374		59 449 523
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-43 066 636		-45 528 811
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 319 411	0	6 299 510
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-476 356		717 492
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	-50 732		1 569 273
33.		c) előző év(ek) eredménye	2 061 161		3 846 499
34.		d) üzleti év eredménye	1 785 338		166 246
35.	**F.**	**Céltartalékok**			
36.	**G.**	**Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)**	**102**	**0**	**359**
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	102		359
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	**H.**	**Passzív időbeli elhatárolások**	**382 295**		**231 417**
41.		**FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)**	**14 517 546**	**0**	**20 451 998**

Budapest, 2025. április 28. P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	8	4	4/	2	0	1	5

MNB engedély száma

2	0	1	5	.	0	8	.	0	1

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott 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	4 187 598		1 606 188
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 794 560		944 501
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	601 034		487 672
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	6 666		7 769
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 785 338	0	166 246

Budapest, 2025. április 28.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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 28.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Ala

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.mkbalapkezelo.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 Tökö, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2024. évben Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. végez.
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Molnár Attila (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007379) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 2.048.745 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:
Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki.
Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözetét a tárgyévi eredmény tartalmazza.

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 és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Alapletét / óvadék számla	0	217 348
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	1 140	0
Egyéb követelések	47 564	24
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	**48 704**	**217 372**

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
	0	0
	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	**0**	**0**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	102	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		359
Összes rövid lejáratú kötelezettség	**102**	**359**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
		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	53 882 374	5 567 149	0	59 449 523
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-43 066 636	0	2 462 175	-45 528 811
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-476 356	2 153 954	960 106	717 492
Értékelési különbözet tartaléka	-50 732	23 262 767	21 642 762	1 569 273
Előző év (évek) eredménye	2 061 161	1 785 338	0	3 846 499
Üzleti év eredménye	1 785 338	166 246	1 785 338	166 246
SAJÁT TŐKE	**14 135 149**	**32 935 454**	**26 850 381**	**20 220 222**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	17 796	25 526
Teljesítménydíj	357 973	197 535
Könyvvizsgálói díj	2 376	2 602
Felügyeleti díj	1 225	1 756
Letétkezelési díj	1 187	1 652
Különadó	1 636	2 227
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	102	119
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	**382 295**	**231 417**

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	735 097	450 573
Folyószámla kamat	19 046	33 678
Kapott értékpapír kamat	662 361	873 515
Kapott osztalék		
Határidős ügyletek bevételei	2 672 909	154 225
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	98 185	94 197
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	**4 187 598**	**1 606 188**

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	659 013	479 054
Fiztett kamat	962	398
Osztalékadó	12 356	18 568
Határidős ügyletek ráfordításai	1 024 396	399 115
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	97 833	47 366
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	**1 794 560**	**944 501**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	208 381	257 332
Teljesítménydíj	357 973	197 535
Letétkezelői díj	13 895	17 119
Megbízási díj	7 091	1 435
Felügyeleti díj	4 887	6 015
Könyvvizsgálói díj	2 376	2 602
Bankköltség	656	365
KELER díj	1 087	1 397
BONY díj	3 229	2 302
Egyéb költség	240	191
Könyvelési díj	1 219	1 379
Működési költség összesen	**601 034**	**487 672**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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	**600 000**	**600 000**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A261021H23 HUF	73 000 000	76 957	1 454	78 411
REPHUN 1.25 10/22/25 EUR	300 000	115 582	6 497	122 079
REPHUN 5.5 06/16/34 USD	2 600 000	893 228	85 543	978 771
		1 085 767	**93 494**	**1 179 261**
Részvény				
2020 NO NOK	18100	66 178	11 882	78 060
BELA GA EUR	6000	45 369	17 522	62 891
BELCO NO NOK	29000	19 513	761	20 274
EUROBANK ERGASIAS EUR	45500	21 981	19 629	41 610
Garrett Motion USD	25240	67 441	22 267	89 708
GAZP RX RUB	30000	0	0	0
GS PARK EUR EUR	69000	240 328	82 249	322 577
Hellenic Telecommunicatio EUR	8400	44 205	7 053	51 258
IMPERIAL BRANDS PLC GBP	5200	42 604	22 999	65 603
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	15045700	59 012	132 670	191 682
MKB BANK HUF	255000000	502 733	123 443	626 176
MPC CONTAINER SHIPS AS NOK	77600	49 174	6 775	55 949
National Bank of Greece EUR	14370	13 961	31 179	45 140
NEXANS EUR	575	21 020	3 550	24 570
NKT DC DKK	2668	41 363	34 121	75 484
OPAP GA EUR	12550	73 736	7 066	80 802
Prysmian SPA EUR	10	146	107	253
ROSN RX RUB	53000	0	0	0
SBER RX RUB	227120	0	0	0
TE FP EUR	15545	90 771	73 062	163 833
TPEIR GA ÚJ 2 EUR	54800	43 576	42 944	86 520
		1 443 111	**639 279**	**2 082 390**
Befektetési jegy				
ACCROM I HUF	103885652	200000	127908	327 908
ADVENTUM SATIS EUR EUR	300000	105921	24739	130 660
BIGGEORGE 15 EUR	90845	304438	49577	354 015
BIGGEORGE 38 A HUF	2572468	300000	25005	325 005
ISHARES CORE S&P 500 USD	4000	804419	185533	989 952
ISHARES MSCI GLOBAL EM IDEM LN USD	14000	214484	14639	229 123
LYXOR ETF EURO EUR	39000	820800	32134	852 934
NEWPALACE3 SELECTION CAPITAL "A" HUF	729167	799775	46512	846 287
RECORDE INGFEJL "A" EUR	600000	229554	40083	269 637
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR HUF	240000000	240000	-72871	167 129
		4019391	**473259**	**4492650**
Vállalati kötvény				
ALPHA 6.875 06/27/29 EUR	200000	74433	19926	94 359
ANNGR 4.75 05/23/27 EUR	600000	219563	43727	263 290
BATSLN 4.45 06/12/25 USD	400000	131742	25730	157 472
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	600000	222522	48143	270 665
CESSPO 5.943 06/29/27 EUR	400000	148646	27478	176 124
CORDIA 4 11/07/26 HUF	200000000	111616	10966	122 582
ERSTE 5.125 PERP EUR	600000	202007	47339	249 346
EUROB 2 05/05/27 EUR	400000	139717	24019	163 736
EUROB 2.25 03/14/28 EUR	200000	69675	12732	82 407
IPCOSS 7.25 02/01/27 USD	600000	188784	51390	240 174
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25 EUR	750000	253650	57365	311 015
MAEXIM 10 1/2 10/21/25 HUF	200000000	200989	8794	209 783
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	350000	131925	28741	160 666
MAGYAR 0.375 EUR	370000	131027	14621	145 648
MBH 8.625 10/19/27 EUR	577000	247165	9300	256 465
MBHBK 9 06/16/26 EUR	570000	219736	30088	249 824
MNB250109 HUF	2000000000	1996762	0	1 996 762
MVMHU 6.5 03/13/31 USD	400000	144670	17127	161 797
NITROG 7 05/14/25 EUR	2430000	763992	-102628	661 364
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	200000	74779	15173	89 952
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	400000	137282	30089	167 371
OTPHB Var 11/49 EUR	2472000	775586	248768	1 024 354
PEPGRP 7.25 07/01/28 EUR	400000	148572	29334	177 906
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	260000	101122	11212	112 334
POLGB 2.75 04/25/28 PLN	950000	78698	7145	85 843
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125 EUR	1200000	380077	123604	503 681
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	200000	74400	16497	90 897
RCSRDS 3.25 EUR	400000	141213	19787	161 000
RFLB 7.65 RUB	110000000	461879	-461879	0
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	27910000	145467	-145467	0
ROMANI 2 04/14/33 EUR	517000	149284	14839	164 123
ROMANI 4.625 04/03/49 EUR	1655000	551841	23292	575 133
ROMANI 5.25 05/30/32 EUR	3754000	1451546	99024	1 550 570
ROMANI 6.625 09/27/29 EUR	950000	400982	25822	426 804
SAZKAG 7.25 04/30/30 EUR	600000	223972	47871	271 843
TPEIR 7.25 07/13/28 EUR	300000	114606	24296	138 902
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	400000	150555	33105	183 660
UCGIM 3.875 EUR	550000	194454	24868	219 322
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	500000	197915	20779	218 694
Wingholding NKP Kötvény 2 HUF	300000000	257365	-13295	244 070
		11810216	**569722**	**12 379 938,00**
Értékpapír összesen		**18 358 485**	**1 775 754**	**20 134 239**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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								
USD250213	1 630 000,00	392,07	2024.12.10	2025.02.13	394,64	639 074 100	643 257 886	-4 184
EUR250618	6 190 000,00	419,98	2024.12.09	2025.06.18	417,53	2 599 676 200	2 584 519 718	15 156
EUR250129	1 831 000,00	410,03	2024.11.19	2025.01.29	411,29	750 764 930	753 080 540	-2 316
EUR250129	7 260 000,00	409,96	2024.11.19	2025.01.29	411,29	2 976 309 600	2 985 999 300	-9 690
EUR250319	310 000,00	412,60	2024.11.14	2025.03.19	413,43	127 906 000	128 164 634	-259
PLN250220	800 000,00	94,42	2024.11.12	2025.02.20	96,08	75 536 000	76 860 156	-1 324
EUR250319	40 000,00	402,75	2024.09.10	2025.03.19	413,43	16 110 000	16 537 372	-427
EUR250319	9 500 000,00	402,90	2024.09.10	2025.03.19	413,43	3 827 550 000	3 927 625 875	-100 076
EUR250618	350 000,00	405,13613	2024.09.10	2025.06.18	417,53	141 797 646	146 136 010	-4 338
USD250115	3 000 000,00	360,94706	2024.09.10	2025.01.15	393,96	1 082 841 180	1 181 865 226	-99 023
Összesen forward ügyletek:								**-206 481**
ÖSSZESEN :								**-206 481**

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	2 672 909	1 024 396	154 225	399 115
ÖSSZESEN :	**2 672 909**	**1 024 396**	**154 225**	**399 115**

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap (1111-630)
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	20 220 222 008
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4525
Darabszám (db):	13 920 711 872

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			359	0%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			239	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			120	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			231 417	100%
	Kötelezettségek összesen:			231 776	**100%**

II.	**ESZKÖZÖK**				**(%)**
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			306 868	1,50%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			217 372	1,06%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	20 134 239	98,45%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 179 261	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			1 179 261	
		HUF	73 000 000	78 411	
		EUR	300 000	122 079	
		USD	2 600 000	978 771	
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.:			12 379 938	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			5 619 380	
		HUF	2700000000	2 573 197	
		EUR	7269000	2 717 015	
		USD	800000	329 168	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			6 760 558	
		EUR	15 136 000	6 277 069	
		USD	1000000	397 646	
		PLN	950000	85 843	
		RUB	137910000	0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			2 082 390	
		HUF	270045700	817 858	
		EUR	226750	879 454	
		USD	25240	89 708	
		NOK	124700	154 283	
		GBP	5200	65 603	
		RUB	310120	0	
		DKK	2668	75 484	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzálóglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			4 492 650	
		HUF	347 187 287	1 666 329	
		EUR	1 029 845	1 607 246	
		USD	18 000	1 219 075	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-206481	-1,01%
	Eszközök összesen:			**20 451 998**	**100%**

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

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

2024 . évi

CASH FLOW

			EFT	EFT
	A tétel megnevezése		**Előző év**	**Tárgyév**
I.	**Működési cash flow (01.-14. sorok)**		**1 693 876**	**-835 628**
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül)	+-	1 164 751	-642 020
02.	Elszámolt amortizáció	+		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	+-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet	+-	50 732	-1 569 273
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	+-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	+-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	+-	7 448	125 681
08.	Befektetett eszközök állományváltozása	+-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása	+-	79 795	-168 668
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	+-	-3 127	257
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	+-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	+-	84 821	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	+-	360 188	-150 878
14.	Értékelési különbözet		-50 732	1 569 273
II.	**Befektetési cash flow (15.-20. sorok)**		**1 732 091**	**-3 666 311**
15.	Ingatlanok beszerzése	-		
16.	Ingatlanok eladása	+		
17.	Befolyt bérleti díjak	+		
18.	Értékpapírok beszerzése	-	-7 931 205	-70 347 403
19.	Értékpapírok eladása, beváltása	+	9 042 709	65 872 826
20.	Kapott hozamok	+	620 587	808 266
III.	**Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)**		**-3 347 738**	**4 298 822**
21.	Befektetési jegy kibocsátás	+	960 524	5 567 149
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	-		
23	Befektetési jegy visszavásárlása	-	-3 850 942	-2 462 175
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-457 320	1 193 848
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	+		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	-		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	-		
IV.	**PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)**		**78 229**	**-203 117**

Budapest, 2025. április 28.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	18 358 485 577	2024.12.31	20 134 240 187	- 1 775 754 610
Értékkülönbözet	2024.12.31	1 775 753 821	2024.12.31	-	1 775 753 821
Értékpapírok összesen:		**20 134 239 398**		**20 134 240 187**	**- 789**
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	306 868 486	2024.12.31	524 215 738	- 217 347 252
Pénzeszközök összesen:		**306 868 486**		**524 215 738**	**- 217 347 252**
Óvadék/alapletét számla	2024.12.31	217 347 700	2024.12.31	-	217 347 700
Egyéb követelés	2024.12.31	23 864	2024.12.31		23 864
Követelés összesen:	2024.12.31	**217 371 564**	2024.12.31	-	**217 371 564**
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	**- 206 481 061**	2024.12.31	**- 206 481 061**	-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Úton lévő tételek	2024.12.31		2024.12.31	**- 335 700**	**335 700**
Szállítók	2024.12.31	**359 488**	2024.12.31		**359 488**
Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek	2024.12.31	**231 416 891**	2024.12.31	**231 416 891**	**- 0**
					-
Nettó eszközérték összesen:		**20 220 222 008**		**20 220 222 273**	**- 266**

Befektetési jegyek db	2024.12.31	**13 920 711 872**	2024.12.31	**13 920 711 872**	-
Egy befektetési jegy értéke		**1,4525**		**1,4525**	**- 0,0000**