MBH ALAPKEZELŐ

Elektronikusan aláírta:
Bedenek Melinda
Szigró

Elektronikusan aláírta:
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Szigró

MBH Centrál Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves beszámoló

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 28.

MBH ALAPKEZELŐ

MBH Centrál Abszolút Hozamú Származtatott Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	**1 899 477**	**7 075 392**
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 899 423	7 058 309
I. Követelések	5 677	52 553
1. Követelések	5 677	52 553
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 754 570	5 017 598
1. Értékpapírok	1 384 887	4 882 189
2. Értékpapírok értékelési különbözete	369 683	135 409
a.) kamatokból, osztalékokból	0	15 584
b.) egyéb	369 683	119 825
III. Pénzeszközök	139 176	1 988 158
1. Pénzeszközök	139 176	1 988 158
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	54	2 206
1. Aktív időbeli elhatárolások	54	2 206
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	14 877
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	**1 899 477**	**7 075 392**
E.) Saját tőke	1 890 499	7 023 804
I. Induló tőke	529 011	1 662 499
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 417 309	13 728 429
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 888 298	12 065 930
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 361 488	5 361 305
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-515 896	2 996 722
2. Értékelési különbözet tartaléka	369 683	150 286
3. Előző év(ek) eredménye	1 411 496	1 507 701
4. Üzleti év eredménye	96 205	706 596
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	381	1 908
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	381	1 908
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	8 597	49 680

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés		2023.01.01-12.31	2024.01.01-12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	237 211	1 143 392
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	100 006	324 227
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	41 000	112 569
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	**Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)**	**96 205**	**706 596**

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2025. április 28.

_____

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MBH Centrál Abszolút Hozamú Származtatott Alap (korábban: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap)

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2024. december 31.
A mérlegkészítés dátuma: 2025. január 02.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:
Név: Stibrikné Szabó Katalin, Regisztrálási száma: 207967, Lakcím: 1165 Budapest, Jókai Mór utca 12. 4 em. 10.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.162.562 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MBH Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.
Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.
Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbözet nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzletéttel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzértékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:
Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.
A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.
A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejárati idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.
A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.

c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.
Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,

- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő") 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval.
Az Alapnak 2024. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.01.01-12.31	2024.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	109 906	817 279
Értékpapír eladásának kamatbevétele	0	3 964
Határidős ügyletek bevétele	11 208	141 360
Kapott osztalék	99 553	90 850
Bankszámla kamata	10 443	39 431
Lekötött bankbetét kamata	1	6
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	6 100	50 502
Összesen:	**237 211**	**1 143 392**

b.) Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	2023.01.01-12.31	2024.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	79 122	106 714
Hitelkamat	1	0
Pénzeszknem real. árf.veszt.	10 819	14 077
Kártérítés	0	-4
Határidős ügyletek vesztesége	10 064	203 440
Összesen:	**100 006**	**324 227**

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2023.01.01-12.31	2024.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	29 320	88 999
Letétkezelő díja	3 398	6 857
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	406	454
Egyéb költségek	7 876	16 259
Felügyeleti díj	593	1 222
Brókeri jut,	1 451	7 202
KELER díjak	3 472	4 546
Könyvvizsgálati díj	1 349	1 477
MNB engedélyezés díja	160	160
Befektetési alapok különadója	851	1 652
Összesen:	**41 000**	**112 569**

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	**2023.12.31**	**2024.12.31**
Decemberi kamat	54	1 129
Osztalék	0	1 077
Összesen:	**54**	**2 206**

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	**2023.12.31**	**2024.12.31**
Könyvvizsgálati díj	1 348	1 477
Alapkezelési díj	6 941	47 113
Letétkezelési díj	308	1 050
KELER díj	0	40
Összesen:	**8 597**	**49 680**

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2023.12.31 adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
D240124	1 500	14 888	14 938	0	50
D240626	3 500	33 410	33 966	0	556
Diszkontkincstárjegyek összesen:		**48 298**	**48 904**	**0**	**606**
MOL 125	28 971	79 284	81 872	0	2 588
MTELKOM	17 823	6 928	12 155	0	5 227
OTP	10 978	128 864	173 452	0	44 588
RICHTER 100	7 712	64 539	67 480	0	2 941
Belföldi részvény összesen:		**279 615**	**334 959**	**0**	**55 344**
ALE PW	25 720	61 915	75 461	0	13 546
BANK PEKAO	7 982	64 158	106 851	0	42 693
BANK PKO	31 592	92 169	139 958	0	47 789
BRD BANK	14 400	11 238	19 857	0	8 619
CEZ	7 802	107 532	115 763	0	8 231
DINO	2 455	75 397	99 575	0	24 178
ERSTE BANK (CZ)	11 738	129 391	163 915	0	34 524
H2O RO	5 200	46 624	51 218	0	4 594
HT ZA	1 908	18 079	19 938	0	1 859
KGHM	6 088	78 996	65 766	0	-13 230
KOMERCNI BANKA	4 069	47 524	45 635	0	-1 889
KRKA	1 470	29 424	61 895	0	32 471
MONET CP	15 326	15 979	22 206	0	6 227
PKN ORLEN	20 623	108 883	118 925	0	10 042
PZU	24 962	73 539	103 883	0	30 344
ROMGAZ	6 850	17 794	26 408	0	8 614
ROMPETROL	807 662	25 558	35 705	0	10 147
SNN RE	3 100	10 818	11 713	0	895
TLV RO ÚJ	35 654	24 448	66 559	0	42 111
VIG	1 920	17 508	19 476	0	1 968
Külföldi részvények összesen:		**1 056 974**	**1 370 707**	**0**	**313 733**

2024.12.31 adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2027/B MÁK	20 000	200 498	204 399	2 469	1 432
Magyar Államkötvény összesen:		**200 498**	**204 399**	**2 469**	**1 432**
BTF 0 03/26/25	1 000 000	407 320	407 679	0	359
D250219	1 500	14 289	14 894	0	605
RATB 0 01/30/25	14 000	567 185	572 903	0	5 718
RFTB 0 02/13/25	1 000	408 550	408 778	0	228
Diszkontkincstárjegyek összesen:		**1 397 344**	**1 404 254**	**0**	**6 910**
OTPHB FLOAT 16/11/07	122	47 713	50 555	453	2 389
MNB250109	600	599 028	599 028	0	0
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		**646 741**	**649 583**	**453**	**2 389**
ROMANI 2.75 04/14/41	384	104 761	105 457	3 097	-2 401
ROMANI 2.875 04/13/2042	350	93 533	96 198	2 962	-297
ROMANI 6.375 09/18/33	250	105 171	108 710	1 862	1 677
ROMGAZ 4.75 10/07/29	500	199 404	209 415	2 268	7 743
TVLRO 8.875 04/27/27 PERP	100	41 688	45 915	2 473	1 754
Külföldi kötvények összesen:		**544 557**	**565 695**	**12 662**	**8 476**
GSPARK HB	13 620	55 034	63 674	0	8 640
MTELKOM	57 823	48 142	73 666	0	25 524
OTP	14 000	264 273	303 660	0	39 387
Belföldi részvény összesen:		**367 449**	**441 000**	**0**	**73 551**
BANK PEKAO	20 000	271 069	264 685	0	-6 384
ENEA SA	85 000	92 195	105 313	0	13 118
FOYRK GA	55 000	86 364	83 679	0	-2 685
MIL PW	42 000	35 259	35 874	0	615
NLB LI	35 000	339 256	357 393	0	18 137
PCO PW	35 000	66 835	55 154	0	-11 681
ROMPETROL	2 000 000	116 423	116 872	0	449
TPEIR GA ÚJ 2	20 000	28 421	31 577	0	3 156
VIG	8 000	96 347	99 570	0	3 223
Külföldi részvények összesen:		**1 132 169**	**1 150 117**	**0**	**17 948**
ETFCETOP HB	110 000	467 510	480 872	0	13 362
ISHARES LEHMAN 20+ YR (TLT)	1 000	33 468	34 373	0	905
MBHFELTORRV EUR	1 000	410	400	0	-10
VANECK GOLD MINERS	4 000	60 792	53 388	0	-7 404
TIPS LN	3 000	31 251	33 517	0	2 266
Befektetési jegyek összesen:		**593 431**	**602 550**	**0**	**9 119**
Mindösszesen:		***4 882 189***	***5 017 598***	***15 584***	***119 825***

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	158	576
Befektetési alapok különadója	221	753
Értékpapír vételek pénzügyi elszámolása	2	579
Összesen:	**381**	**1 908**

6. Portfolió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	**2023.12.31**
	Saját tőke:	1 890 499 131HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	3,573646
	Darabszám:	529 011 245

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	**Összeg/Érték**			**(%)**
I/1. Hitelállomány (összes)		0Hitelező	Futamidő (nap)	***0,0%***
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	***380 529***			***0,0%***
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	380 529			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	***0***			***0,0%***
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	***8 597 456***			***0,5%***
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	**8 977 985**			**0,5%**

II. ESZKÖZÖK		**Összeg/Érték**	**(%)**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		**139 175 994**	**7,4%**
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla		136 447 573	7,2%
	HUF	80 596 929	4,3%
	EUR	55 761 565	2,9%
	RON	21 415	0,0%
	PLN	56 185	0,0%
	CZK	11 479	0,0%
OTP Bank		2 728 421	0,1%
	EUR	2 728 421	0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):		***5 677 127***	***0,3%***
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		***0***	***0,0%***
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték**	**Összeg/Érték**	**(%)**
	HUF		**1 754 570 211**	**92,8%**
II/4.1. Állampapírok (összes):	***HUF***		***48 903 570***	***2,6%***
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	5 000	48 903 570	2,6%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-				

viszonyt megtestesítő ép.:	***HUF***		***0***	***0,0%***
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	***HUF***		***1 705 666 641***	***90,2%***
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	65 484	334 959 732	17,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 370 706 909	72,5%
	EUR	5 298	101 309 770	5,4%
	PLN	119 422	710 418 344	37,6%
	CZK	38 935	347 519 358	18,4%
	RON	872 866	211 459 437	11,2%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	***HUF***		***0***	***0,0%***
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	***HUF***		***0***	***0,0%***
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	***HUF***	***0***	***0***	***0,0%***
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	**HUF**		**53 784**	**0,0%**
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**HUF**		**0**	**0,0%**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**HUF**		**1 899 477 116**	**100,5%**

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	**MBH Centrál Abszolút Hozamú Származtatott Alap**	
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.	
NEÉ számítás típusa:		T-2	
	Tárgynap (T):	**2024.12.31**	
	Saját tőke:	7 023 804 260	HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	4,224848	
	Darabszám:	1 662 498 691	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	**Összeg/Érték**	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	%-ában **(%)**
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	***0,0%***
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	***1 907 584***			***0,0%***
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 907 584			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	***0***			***0,0%***
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	***49 679 649***			***0,7%***

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:		**51 587 233**	**0,7%**

II. ESZKÖZÖK		**Összeg/Érték**	**(%)**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		**1 988 157 912**	**28,3%**
MBH Bank Nyrt-nél vezetett folyószámla		1 850 291 539	26,3%
	HUF	888 326 340	12,6%
	EUR	403 991 609	5,8%
	USD	121 126 326	
	RON	82 809 674	1,2%
	PLN	200 339 881	2,9%
	CZK	153 697 709	2,2%
OTP Bank		137 866 373	2,0%
	EUR	137 866 373	2,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):		***52 552 647***	***0,7%***
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		***0***	***0,0%***
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték**	**Összeg/Érték**	**(%)**
	HUF		**5 017 597 952**	**71,4%**
II/4.1. Állampapírok (összes):	***HUF***		***2 207 681 985***	***31,4%***
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	20 000	204 399 400	2,9%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	1 016 500	1 404 253 985	20,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).	HUF	600	599 028 600	8,5%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-viszonyt megtestesítő ép.:	***HUF***		***616 250 056***	***8,8%***
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	122	50 554 704	0,7%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	1 584	565 695 352	8,1%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	***HUF***		***1 591 116 483***	***22,7%***
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		85 443	441 000 356	6,3%
	HUF	71 823	377 326 502	5,4%
	EUR	13 620	63 673 854	0,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 150 116 127	16,4%
	EUR	118 000	572 219 082	8,1%
	PLN	182 000	461 025 485	6,6%
	RON	2 000 000	116 871 560	1,7%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	***HUF***		***0***	***0,0%***
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	***HUF***		***602 549 428***	***8,6%***
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	8 000	121 278 000	1,7%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	111 000	481 271 428	6,9%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	***HUF***	***0***	***0***	***0,0%***
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	**HUF**		**2 206 072**	**0,0%**
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**HUF**		**14 876 911**	**0,2%**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**HUF**		**7 075 391 494**	**100,7%**

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2023.12.31	2024.12.31
I	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**1 738 285**	**2 796 794**
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-13 790	572 351
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	369 683	135 409
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	30 784	710 565
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	1 362 751	1 338 011
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	40	1 527
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	247	-2 152
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-11 430	41 083
II	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-1 675 358**	**-5 593 918**
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-3 371 438	-17 840 617
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 586 084	12 112 454
19	Kapott hozamok +	109 996	134 245
III	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**-131 522**	**4 646 106**
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	196 547	5 368 941
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-328 069	-722 835
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	**Pénzeszközök változása (I,II,III) ±**	**-68 595**	**1 848 982**

Pénzeszközök nyitó értéke	207 771	139 176
Pénzeszközök záró értéke	139 176	1 988 158
Pénzeszközök változása	-68 595	1 848 982

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2023. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

2024.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	205 178 920	-468 415
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	1 855 305 000	4 478 988
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	206 710 855	1 063 520
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	1 033 575 000	5 338 327
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	206 203 305	555 970
Határidős forward pozíció	EURHUF	2025.01.29	620 850 525	3 908 521
Összesen:			**4 127 823 605**	**14 876 911**

9. 2024. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		**529 011 245**	**db**
2024. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 311 119 591	db
2024. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	177 632 145	db
2024. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		**1 662 498 691**	**db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2024. december 31-én:
4,224848 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások
Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás az év során.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

2024 során az előzetesen recessziótól tartóknak végül nem lett igazuk, egyes részvényindexek – jócskán két számjegyű – növekedéssel új történelmi csúcsokat értek el. A nemzetközi részvénypiacokon az S&P500 23 százalékot meghaladó, míg a NASDAQ közel 29 százalékot elérő emelkedése mellett az európai piacot reprezentáló Stoxx Europe 600 Index 6 százalékot elérő emelkedése volt mérhető, melynél a kompozitot alkotó 17 ország börzéi vegyesen teljesítettek, a lengyel piac 6,4 százalékos mérséklődése mellett a német DAX közel 19 százalékos emelkedése is jelen volt. A negyedik negyedév trendjének egyik fő hajtóereje a tengerentúli elnökválasztás lefolytatása, majd annak eredménye tükrében a várható politikai és geopolitikai irányok becslése volt, melynek piacformáló hatásai 2025 egészét is befolyásolni fogják. Idehaza a BUX kiemelkedő, közel 31% mértékű emelkedéssel majdnem 80.000 ponton zárta az évet, a vezető részvények többsége jelentős emelkedést könyvelt el árfolyamában, közülük is kiemelkedő volt az Mtelekom, mely közel kétszereződést mutatott be az árfolyamában az egy évvel korábbi záró értékéhez képest. A magyar tőzsdemutató teljesítménye mind az európai, mind a regionális CETOP20 index 7,5 százalékos teljesítményéhez mérten is jelentős. A kötvényhozamokat jellemzően az inflációs félelmek, illetve a növekvő államháztartási hiányok befolyásolták, ezen eszközosztály mindössze stagnálást hozott a részvénypiac szárnyalásával szemben. A hazai kötvénypiac hosszú oldalán, különösen a negyedik negyedévben emelkedés volt tapasztalható a hozamokban, emellett a külföldi befektetők által tartott magyar állampapír állomány azonban kétéves mélypontra, 5.000 milliárd forint alá süllyedt. A magyar fizetőeszköz az euróval szemben 7,4 százalékot, az amerikai dollárral szemben 14,5 százalékot gyengült az év során, bár az utolsó negyedév során tapasztalt árfolyamszint egyelőre nem bizonyul tartósnak 2025 elején. A nyersanyag piacon az arany árfolyama sorra döntögette a történelmi csúcsszinteket, végül az előző év végéhez képest 27,5% emelkedéssel zárta 2024-et. A többi eszköz vegyesen teljesített az év során, a piac teljesítményét mérő Bloomberg Commodity Index mindössze 0,1% emelkedést tudott mérni a teljes év tekintetében.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.
A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap közép-európai földrajzi specifikációval rendelkezik, specifikus iparági kitettséggel nem.

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 nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2024. évi hozama 18,11%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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.

Budapest, 2025. április 28.

_____
Vállalkozás vezetője (képviselője)