

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H	-	K	E	-	III	-	1	2	6	/	2	0	2	0
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH NEXT Technológia 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.

H	-	K	E	-	III	-	1	2	6	/	2	0	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

MBH NEXT Technológia Alap

2024 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	A.	Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I.	ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1.	Értékpapírok			
04.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.		a/ kamatokból, osztalékokból			
06.		b/ egyéb			
07.	B.	Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6 021 200	0	9 069 060
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3 132	0	1 194
09.	1.	Követelések	3 132		1 194
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5 891 414	0	8 044 171
14.	1.	Értékpapírok	4 777 098		4 463 386
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 114 316	0	3 580 785
16.		a) kamatokból, osztalékokból			120
17.		b) egyéb	1 114 316		3 580 665
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	126 654		1 023 695
19.	1.	Pénzeszközök	127 467		1 023 695
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-813		0
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	761	0	0
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	761		
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6 021 961	0	9 069 060
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	6 008 621	0	9 046 734
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 586 470	0	3 928 396
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 939 574		16 515 953
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 353 104		-12 587 557
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 422 151	0	5 118 338
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-311 856		52 521
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	1 113 503		3 580 785
33.		c) előző év(ek) eredménye	1 334 187		1 620 504
34.		d) üzleti év eredménye	286 317		-135 472
35.	F.	Céltartalékok			
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	900	0	3 333
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	900		3 333
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	12 440		18 993
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6 021 961	0	9 069 060

H	-	K	E	-	III	-	1	2	6	/	2	0	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

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

MNB engedély dátuma

MBH NEXT Technológia Alap

2024 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	451 469		1 040 973
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	37 211		1 012 819
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	125 029		159 868
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 912		3 758
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	286 317	0	-135 472

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

2024
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.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: Smider Tünde Mária (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000089). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 1.500.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

USD sorozat: 1 USD, azaz egy USA dollár

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3 132	1 194
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	3 132	1 194

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	761	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	761	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	688	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	212	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	3 333
Összes rövid lejáratú kötelezettség	900	3 333

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	212	0
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	212	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 939 574	1 576 379	0	16 515 953
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11 353 104	0	1 234 453	-12 587 557
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-311 856	1 479 312	1 114 935	52 521
Értékelési különbözet tartaléka	1 113 503	30 767 512	28 300 230	3 580 785
Előző év (évek) eredménye	1 334 187	286 317	0	1 620 504
Üzleti év eredménye	286 317	0	421 789	-135 472
SAJÁT TŐKE	6 008 621	34 109 520	31 071 407	9 046 734

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	9 964	14 089
Könyvvizsgálói díj	750	1 500
Felügyeleti díj	510	746
Különadó	725	1 074
Letétkezelői díj	143	230
Könyvelési díj	102	137
Forgalmazási díj	246	1217
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	12 440	18 993

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	377 330	873 850
Kapott kamat	13 347	87 504
Kapott osztalék	35 447	6 705
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	25 345	72 914
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	451 469	1 040 973

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	10 105	983 916
Fizetett, fizetendő kamat	0	1
Osztalékadó	0	220
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	27 106	28 682
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	37 211	1 012 819

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	115 158	140 224
Letétkezelői díj	1 764	2 315
Megbízási díj	391	1 455
Felügyeleti díj	2 040	2 618
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 500
Bankköltség	505	375
Forgalmazási díj	2 058	9 276
KELER díj	105	90
WARP díj	0	72
Tranzakciós díj	83	165
Egyéb költség	132	184
Könyvelési díj	1 293	1 594
Működési költség összesen	125 029	159 868

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	100 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF USD	14 500	296 132	72 839	368 971
Cloud Computing ETF USD	9 000	230 711	191 259	421 970
INVECO QQQ USD	7 500	1 064 250	444 901	1 509 151
Ishares Cybersecurity & Tech ETF USD	10 000	102 667	89 370	192 037
Ishares Exponential Technologies ETF USD	6 682	88 868	68 040	156 908
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX USD	3 500	148 304	33 829	182 133
ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF USD	10 000	87 693	58 214	145 907
ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR USD	20 000	292 831	374 321	667 152
		2 311 456	1 332 773	3 644 229
Részvény				
Accenture PLC-CL A USD	368	18 128	32 827	50 955
Adobe Systems USD	269	28 587	18 495	47 082
Alphabet Inc CL-A USD	3 950	126 040	168 268	294 308
AMAZON USD	5 000	244 849	186 911	431 760
APPLE COMPUTER USD	3 800	105 088	269 460	374 548
ASML HOLDING NV EUR	227	19 989	43 191	63 180
Broadcom USD	2 250	16 776	188 542	205 318
CISCO SYSTEMS INC USD	5 000	61 392	55 113	116 505
ELECTRONIC ARTS USD	1 400	51 521	29 096	80 617
INTEL CORPORATION USD	2 426	41 985	-22 840	19 145
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	509	17 197	26 845	44 042
Kyndryl Holdings USD	101	801	575	1 376
MASTERCARD USD	500	44 583	59 046	103 629
META Platforms USD	400	30 153	62 030	92 183
MICROSOFT CORP USD	2 000	114 963	216 842	331 805
NETFLIX USD	500	69 887	105 525	175 412
NVIDIA USD	6 300	22 915	310 081	332 996
ORACLE CORP USD	1 274	17 526	66 036	83 562
PAYPAL USD	648	21 743	27	21 770
QUALCOM INC COM USD	1 300	43 206	35 398	78 604
Salesforce.com USD	0	25 689	39 713	65 402
SAMSUNG COMMON GDR USD	106	38 407	-439	37 968
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	5 800	180 334	270 512	450 846
TEXAS INSTRUMENTS USD	538	17 043	22 664	39 707
VISA INC A USD	951	54 326	63 974	118 300
		1 413 128	2 247 892	3 661 020
Kötvény				
MNB250109 HUF	740 000 000	738 802	120	738 922
		738 802	120	738 922
Értékpapírok összesen:		4 463 386	3 580 785	8 044 171

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH NEXT Technológia Alap, 1111-802
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	9 046 733 253
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,5588
Darabszám (db):	3 535 522 095

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3 333	15%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			3 059	
	Könyvelési díj miatt			274	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			18 993	85%
	Kötelezettségek összesen:			22 326	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 023 695	11,29%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 194	0,01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	8 044 171	88,70%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			738 922	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	740 000 000	738 922	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):			3 661 020	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		45 617	3 661 020	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):		45617	3661020	
		EUR	227	63 180	
		USD	45 390	3 597 840	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	81 182	3 644 229	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			9 069 060	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 NEXT Technológia Alap 2024 . évi hozama:	HUF sorozat	38,53%
	USD sorozat	21,02%

2024 . évi

CASH FLOW

EFT

EFT

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-56 543	262 628
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	243 425	-198 031
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 113 503	-3 580 785
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-297 637	448 974
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2 282	1 938
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-13 636	2 433
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3 924	761
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	9 663	6 553
14.	Értékelési különbözet	1 113 503	3 580 785
II.	Befektetési cash flow (14.-20. sorok)	841 469	-72 703
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1 769 588	-26 930 940
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 568 165	26 795 678
20.	Kapott hozamok +	42 892	62 559
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-851 198	706 303
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	648 103	1 576 379
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 202 328	-1 234 453
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-296 973	364 377
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-66 272	896 228

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	4 463 386 036	2024.12.31	8 115 255 204	- 3 651 869 168
Értékkülönbözet	2024.12.31	3 580 784 577	2024.12.31	-	3 580 784 577
Értékpapírok összesen:		8 044 170 614		8 115 255 204	- 71 084 590
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	1 023 694 859	2024.12.31	1 030 996 153	- 7 301 294
Pénzeszközök összesen:		1 023 694 859		1 030 996 153	- 7 301 294
Értékpapír adásvétel követelés	2024.12.31	1 193 808	2024.12.31		1 193 808
Követelések összesen:	2024.12.31	1 193 808	2024.12.31	-	1 193 808
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31		-
Egyéb kötelezettség	2024.12.31	3 332 682	2024.12.31		3 332 682
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	3 332 682	2024.12.31	-	3 332 682
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 2 138 867	2 138 867
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	18 993 346	2024.12.31	18 990 692	2 654
Nettó eszközérték összesen:		9 046 733 253		9 125 121 798	- 78 388 545
Befektetési jegyek db HUF	2024.12.31	3 535 522 095	2024.12.31	3 535 522 095	-
Befektetési jegyek db USD	2024.12.31	1 346 182	2024.12.31	1 346 182	
Egy befektetési jegy értéke HUF	2024.12.31	2,3136	2024.12.31	2,3136	
Egy befektetési jegy értéke USD	2024.12.31	1,7670	2024.12.31	1,7670	-

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

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

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



MBH NEXT Generáció Alap Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaságélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön szelet vetett és vihart aratott, melynek kárvallottjai az USA főbb kereskedelmi partneri lettek. Bár a fejlett gazdaságokban továbbra is feszes munkaerőpiac támogatta a globális gazdasági növekedést, a külső konjunktúra alakulásának szempontjából kedvezőtlen fejlemény volt a dezinfláció megtorpanása és 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 Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Továbbá az Alap hosszú távú célja, hogy az információs és virtuális technológia rohamos fejlődésében való részvételi lehetőséget nyújtson a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alap nem kizárólag, de olyan részterületekre is fókuszálhat, mint a robotika, a mesterséges intelligencia, a kiberbiztonság, a felhőszolgáltatások, a virtuális valóság és a kriptoeszközök. Emellett a felsorolt piacokon az esetleges rövid távú egyensúlytalanságok kihasználása is szerepet kaphat az Alap stratégiájában.

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 NEXT TECHNOLÓGIA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Next Technológia Abszolút Hozamú Származtatott Alap** (lajstromszám: 1111-802) (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 25.

**Dr. Hegedűs
Mihály**

Digitálisan aláírta: Dr.
Hegedűs Mihály
Dátum: 2025.04.25
16:10:16 +02'00'

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

dr. Hegedűs Mihály

ügyvezető

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

**Smider
Tünde Mária**

Digitálisan aláírta:
Smider Tünde Mária
Dátum: 2025.04.25
15:36:38 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

Smider Tünde Mária

kamarai tag könyvvizsgáló

3300 Eger , Tévesztő köz 5.

Nyilvántartási szám: 000089

MBH NEXT Technológia Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH NEXT Technológia Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000723507
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000723515
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000728530

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2020. március 2. (MNB engedély száma: MNB KE-III-126/2020.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezelelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

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.

Smider Tünde Mária

Kamarai bejegyzés száma: 000089

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Továbbá az Alap hosszú távú célja, hogy az információs és virtuális technológia rohamos fejlődésében való részvételi lehetőséget nyújtson a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alap nem kizárólag, de olyan részterületekre is fókuszálhat, mint a robotika, a mesterséges intelligencia, a kiberbiztonság, a felhőszolgáltatások, a virtuális valóság és a kriptoeszközök. Emellett a felsorolt piacokon az esetleges rövid távú egyensúlytalanságok kihasználása is szerepet kaphat az Alap stratégiájában.

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

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

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a technológiai szektor vállalatainak részvényeibe és részvényeiből képzett ETF-ekbe fektetett. Az egyedi részvénybefektetések körében döntően USA vállalatok részvényei kaptak helyet, de néhány európai vagy távol-keleti, köztük elsősorban kínai technológiai cég részvényei is helyet kaptak a portfólióba. Az egyedi részvények mellett tematikus ETF-ekt is tartott az alap, többek között az online-kereskedelem, a felhő-alkalmazások, a mesterséges intelligencia, a biotechnológia vagy az automatizálással foglalkozó cégek részvényeiből képzett ETF-eket. Az Alap portfóliója hűen tükrözte a meghatározott befektetési stratégiáját és a kijelölt limitek által megszabott keretek között alakult.

I./ Vagyongkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 891 414	98,05%	8 044 171	88,92%
b) banki egyenlegek	126 654	2,11%	1 023 695	11,32%
c) egyéb eszközök	3 893	0,06%	1 194	0,01%
d) összes eszköz	6 021 961	100,22%	9 069 060	100,25%
e) kötelezettségek*	13 340	0,22%	22 326	0,25%
f) nettó eszközérték	6 008 621	100,00%	9 046 734	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 / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF USD	14 500	296 132	-25 824	270 308
ARK Genomic Revolution ETF USD	4 000	101 326	-55 860	45 466
ARK Innovation ETF USD	5 000	196 321	-105 605	90 716
Bluestar Israel Technology ETF USD	9 300	150 490	-1 995	148 495
Cloud Computing ETF USD	9 000	230 711	42 640	273 351
Invesco Global Clean Energy ETF USD	4 500	39 009	-14 112	24 897
INVECO QQQ USD	2 500	266 094	88 591	354 685
Invesco Solar ETF USD	7 500	221 712	-83 093	138 619
Ishares Cybersecurity & Tech ETF USD	18 000	176 352	106 946	283 298
Ishares Exponential Technologies ETF USD	13 682	167 786	115 997	283 783
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX USD	3 500	148 304	16 420	164 724
ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF USD	21 500	170 407	86 565	256 972
ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR USD	20 000	292 831	179 575	472 406
		2 457 475	350 245	2 807 720
Részvény				
Accenture PLC-CL A USD	368	18 128	26 610	44 738
Adobe Systems USD	269	28 587	27 011	55 598
ALIBABA Group Holding USD	4 280	335 749	-220 820	114 929
Alphabet Inc CL-A USD	3 950	126 040	65 117	191 157
AMAZON USD	5 000	244 849	18 342	263 191
APPLE COMPUTER USD	3 800	105 088	148 372	253 460
ASML HOLDING NV EUR	227	19 989	39 244	59 233
Broadcom USD	225	16 776	70 235	87 011
CISCO SYSTEMS INC USD	5 000	61 392	26 118	87 510
ELECTRONIC ARTS USD	1 400	51 521	14 834	66 355
INTEL CORPORATION USD	2 426	41 985	248	42 233
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	509	17 197	11 643	28 840
JD.COM ADR USD	7 800	132 708	-54 640	78 068
Kyndryl Holdings USD	101	801	-74	727
MASTERCARD USD	500	44 583	29 297	73 880
META Platforms USD	400	30 153	18 897	49 050
MICROSOFT CORP USD	2 000	114 963	145 588	260 551
NETFLIX USD	500	69 887	14 450	84 337
NIO US Equity USD	5 000	75 170	-59 459	15 711
NVIDIA USD	1 700	61 835	229 824	291 659
ORACLE CORP USD	1 274	17 525	29 008	46 533
PAYPAL USD	648	21 742	-7 956	13 786
Pinduoduo USD	1 600	67 989	13 112	81 101
QUALCOM INC COM USD	1 300	43 206	21 931	65 137
Salesforce.com USD	0	25 688	19 620	45 308
SAMSUNG COMMON GDR USD	106	38 406	16 605	55 011
SAP AG-VORZUG EUR	1 200	44 351	19 718	64 069
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	5 800	180 335	28 639	208 974
TENCENT USD	7 000	133 413	-41 768	91 645
TESLA MOTORS Inc. USD	1 700	78 198	68 145	146 343
TEXAS INSTRUMENTS USD	538	17 043	14 729	31 772
VISA INC A USD	951	54 326	31 451	85 777
		2 319 623	764 071	3 083 694
Értékpapírok összesen:		4 777 098	1 114 316	5 891 414

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF USD	14 500	296 132	72 839	368 971
Cloud Computing ETF USD	9 000	230 711	191 259	421 970
INVESCO QQQ USD	7 500	1 064 250	444 901	1 509 151
Ishares Cybersecurity & Tech ETF USD	10 000	102 667	89 370	192 037
Ishares Exponential Technologies ETF USD	6 682	88 868	68 040	156 908
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX USD	3 500	148 304	33 829	182 133
ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIAI ETF USD	10 000	87 693	58 214	145 907
ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR USD	20 000	292 831	374 321	667 152
		2 311 456	1 332 773	3 644 229
Részvény				
Accenture PLC-CL A USD	368	18 128	32 827	50 955
Adobe Systems USD	269	28 587	18 495	47 082
Alphabet Inc CL-A USD	3 950	126 040	168 268	294 308
AMAZON USD	5 000	244 849	186 911	431 760
APPLE COMPUTER USD	3 800	105 088	269 460	374 548
ASML HOLDING NV EUR	227	19 989	43 191	63 180
Broadcom USD	2 250	16 776	188 542	205 318
CISCO SYSTEMS INC USD	5 000	61 392	55 113	116 505
ELECTRONIC ARTS USD	1 400	51 521	29 096	80 617
INTEL CORPORATION USD	2 426	41 985	-22 840	19 145
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	509	17 197	26 845	44 042
Kyndryl Holdings USD	101	801	575	1 376
MASTERCARD USD	500	44 583	59 046	103 629
META Platforms USD	400	30 153	62 030	92 183
MICROSOFT CORP USD	2 000	114 963	216 842	331 805
NETFLIX USD	500	69 887	105 525	175 412
NVIDIA USD	6 300	22 915	310 081	332 996
ORACLE CORP USD	1 274	17 526	66 036	83 562
PAYPAL USD	648	21 743	27	21 770
QUALCOM INC COM USD	1 300	43 206	35 398	78 604
Salesforce.com USD	0	25 689	39 713	65 402
SAMSUNG COMMON GDR USD	106	38 407	-439	37 968
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	5 800	180 334	270 512	450 846
TEXAS INSTRUMENTS USD	538	17 043	22 664	39 707
VISA INC A USD	951	54 326	63 974	118 300
		1 413 128	2 247 892	3 661 020
Kötvény				
MNB250109 HUF	740 000 000	738 802	120	738 922
		738 802	120	738 922
Értékpapírok összesen:				
		4 463 386	3 580 785	8 044 171

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó	Nettó eszközérték	Darabszám
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	2,3135730	8 179 688 804	3 535 522 095
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,7670320	2 378 747	1 346 182
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap EUR Sorozat	0,0000000	-	-

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	2,3135730
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,7670320
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap EUR Sorozat	0,0000000

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 661 020	40,37%	40,47%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3 644 229	40,18%	40,28%
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	738 922	8,15%	8,17%
Összesen	8 044 171	88,70%	88,92%

*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: 40,33%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,65%

Érintett befektetési formák: Amplify Online Retail ETF (ISIN: US0321081020)

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	414 258	28 154
b) egyéb bevétel	-2 912	-3 758
c) kezelési költségek	115 158	140 224
d) a letétkezelő díjai	1 764	2 315
e) egyéb díjak és adók	8 107	17 329
f) nettó jövedelem	286 317	-135 472
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 422 151	5 118 338
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 113 503	3 580 785
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 NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	1,3075	HUF/db	5 054 203 218	HUF
2022.12.30	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,0627	USD/db	1 077 584	USD
2022.12.30	MBH NEXT Technológia Alap EUR Sorozat		EUR/db		EUR
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2023.12.29	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	1,6701	HUF/db	5 348 720 342	HUF
2023.12.29	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,4601	USD/db	1 940 996	USD
2023.12.29	MBH NEXT Technológia Alap EUR Sorozat	0,0000	EUR/db	0	EUR
Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték	
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	2,3135730	HUF/db	8 179 688 804	HUF
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,7670320	USD/db	2 378 747	USD
2024.12.31	MBH NEXT Technológia Alap EUR Sorozat	0,0000000	EUR/db	0	EUR

VII./ Származtatott ügyletek

Az Alapnak nem volt származtatott ügylete az időszak végén.

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 100.000.000 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 mértében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	108,33%

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 kockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

XIII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2025 első hónapjaiban romlott a befektetői hangulat. A geopolitikai konfliktusok továbbra is érdemi kockázatokat hordozhatnak, míg az új amerikai elnök számos gazdasági intézkedése is nagyfokú bizonytalanságot ébresztett a tőkepiaci szereplőkben. Az SPX Index 2 százalékkal került lejjebb a tavaly december vége óta, ugyanakkor az európai piacok megtámasodtak és csaknem 14 százalékkal emelkedtek az orosz-ukrán háború lezárására tett biztató lépéseknek és az újonnan elfogadott német gazdaságélénkítő (védelmi és infrastrukturális) kormányzati kiadások várható emelkedésének köszönhetően. Ezzel együtt az európai piacon árazott kamatpálya feljebb tolódott az inflációs félelmek hatására. Az év eleje óta a német 10 éves hozam 40 bázispontot emelkedett 2,8 százalék közelébe, az amerikai 10 éves hozam viszont 20 bázisponttal csökkent, 4,33 százalékra magasságába, a japán 10 éves hozam mintegy 50 bázisponttal, 1,6 százalék magasságába emelkedett. A feltörekvő piaci kötvényhozamok szintén emelkedtek az időszak során, a régióban a cseh 10 éves hozam 13 bázisponttal, a román 10 éves 12 bázisponttal emelkedett, a lengyel 10 éves hozam viszont 10 bázisponttal süllyedt. Az euro 1,08-ig tudott erősödni a dollárral szemben a relatíve kedvezőbb növekedési kilátások eredményeképpen.

Az Alap befektetési stratégiája megváltozott. A korábbi részvényalap stratégia, illetve típus abszolút hozamúra változott. Ennek megfelelően a mögöttes portfólió jelentős változtatáson esett át, ami érintett az értékpapírok alkotta kockázati kitettséget és a devizakitettséget is. Az Alapban felvállalt kockázati szint alacsonyabb lett, alkalmazkodva az új befektetési stratégiához.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**MBH NEXT Technológia Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Mérleg**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6 021 200	0	9 069 060
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3 132	0	1 194
09.	1. Követelések	3 132		1 194
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5 891 414	0	8 044 171
14.	1. Értékpapírok	4 777 098		4 463 386
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 114 316	0	3 580 785
16.	a) kamatokból, osztalékokból			120
17.	b) egyéb	1 114 316		3 580 665
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	126 654		1 023 695
19.	1. Pénzeszközök	127 467		1 023 695
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-813		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	761	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	761		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6 021 961	0	9 069 060
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6 008 621	0	9 046 734
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 586 470	0	3 928 396
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 939 574		16 515 953
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 353 104		-12 587 557
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 422 151	0	5 118 338
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-311 856		52 521
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 113 503		3 580 785
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 334 187		1 620 504
34.	d) üzleti év eredménye	286 317		-135 472
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	900	0	3 333
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	900		3 333
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	12 440		18 993
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6 021 961	0	9 069 060

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	451 469		1 040 973
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	37 211		1 012 819
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	125 029		159 868
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 912		3 758
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	286 317	0	-135 472

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 értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	115 158	140 224
Letétkezelői díj	1 764	2 315
Megbízási díj	391	1 455
Felügyeleti díj	2 040	2 618
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 500
Bankköltség	505	375
Forgalmazási díj	2 058	9 276
KELER díj	105	90
WARP díj	0	72
Tranzakciós díj	83	165
Egyéb költség	132	184
Könyvelési díj	1 293	1 594
Működési költség összesen	125 029	159 868