

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

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

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap

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	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap

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)	10 573 757	0	32 205 225
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9 915 095	0	26 672 286
14.	1. Értékpapírok	8 966 234		23 947 670
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	948 861	0	2 724 616
16.	a) kamatokból, osztalékokból	71 925		79 261
17.	b) egyéb	876 936		2 645 355
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	658 662		5 532 939
19.	1. Pénzeszközök	660 027		5 532 939
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 365		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3 362	0	555
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3 362		555
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			11 136
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	10 577 119	0	32 216 916
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 386 475	0	32 170 878
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7 328 025	0	20 223 071
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 987 815		38 425 443
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15 659 790		-18 202 372
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 058 450	0	11 947 807
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	697 866		7 450 364
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	946 370		2 735 752
33.	c) előző év(ek) eredménye	949 088		1 414 214
34.	d) üzleti év eredménye	465 126		347 477
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	176 890	0	7 175
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	175 764		7 175
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1 126		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13 754		38 863
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 577 119	0	32 216 916

H	-	K	E	-	III	-	3	2	3/	2	0	1	6
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	6	/	0	3	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír

"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	707 329		755 466
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	121 335		144 011
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	117 362		256 368
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 506		7 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	465 126	0	347 477

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

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2024. évben GYULA-AUDIT Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002815). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 1.000.000 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 realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	3 362	0
Értékpapír kamat		555
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	3 362	555

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 539	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	175 351	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		7 175
Összes rövid lejáratú kötelezettség	176 890	7 175

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	0
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	175 351	0
Átvezetési számla	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	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	22 987 815	15 437 628	0	38 425 443
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15 659 790	0	2 542 582	-18 202 372
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	697 866	8 056 479	1 303 981	7 450 364
Értékelési különbözet tartaléka	946 370	22 849 458	21 060 076	2 735 752
Előző év (évek) eredménye	949 088	465 126	0	1 414 214
Üzleti év eredménye	465 126	347 477	465 126	347 477
SAJÁT TŐKE	10 386 475	47 156 168	25 371 765	32 170 878

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 365	25 764
Könyvvizsgálói díj	500	1 000
Felügyeleti díj	828	2 334
Letétkezelési díj	240	776
Különadó	939	2 701
Forgalmazási díj	765	6 151
Könyvelési díj	117	137
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	13 754	38 863

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	104 706	202 557
Letétkezelői díj	2 859	6 126
Megbízási díj	686	4 362
Felügyeleti díj	3 024	6 509
Könyvvizsgálói díj	1 000	1 000
Bankköltség	101	35
Forgalmazási díj	3 443	33 855
KELER díj	89	104
BONY díj		81
WARP díj		40
Tranzakciós díj	147	119
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	1 307	1 580
Működési költség összesen	117 362	256 368

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	245 571	63 604
Kapott kamat	161 195	495 801
Kapott osztalék	93 915	33 703
Határidős ügyletek bevételei	194 311	25 151
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	12 337	137 207
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	707 329	755 466

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	36 542	13 861
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	70 574	61 050
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	14 219	69 100
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	121 335	144 011

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	225 300 000	191 638	40 175	231 813
A260422E20 HUF	293 000 000	236 384	44 249	280 633
A261222D17 HUF	67 260 000	73 610	-10 426	63 184
A271027A16 HUF	200 000 000	181 197	3 156	184 353
A280323B22 HUF	205 000 000	170 830	30 377	201 207
A281022A11 HUF	250 000 000	243 576	12 531	256 107
A290523A20 HUF	160 000 000	110 327	27 175	137 502
A290822B21 HUF	34 900 000	34 288	1 303	35 591
A300821A19 HUF	275 000 000	223 511	15 029	238 540
A311022A15 HUF	200 000 000	152 827	16 151	168 978
A321124A22 HUF	345 000 000	271 403	38 258	309 661
A330420A20 HUF	213 000 000	161 229	-1 513	159 716
A340622A21 HUF	150 000 000	93 395	15 327	108 722
A381027A18 HUF	200 000 000	118 347	14 692	133 039
A410425A20 HUF	175 000 000	88 279	24 196	112 475
RATB 0 01/30/25 EUR	2 080 000	806 963	44 208	851 171
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	350 000	95 384	735	96 119
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	1 000 000	267 236	7 617	274 853
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	800 000	334 031	13 841	347 872
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	400 000	159 523	8 009	167 532
		4 013 978	345 090	4 359 068
Részvény				
MKB BANK HUF	547 221 000	1 343 749	0	1 343 749
ÉPDUFERR_KR HUF	149 978 000	149 978	0	149 978
		1 493 727	0	1 493 727
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	68 637	896 686	115 687	1 012 373
HYLD LN USD	30 000	1 013 028	-9 584	1 003 444
INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF US	16 400	129 907	-1 968	127 939
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	175 000	330 988	14 428	345 416
Ishares Core GLB AGG - USD USD	150 000	272 434	55 120	327 554
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	525 000	861 813	21 883	883 696
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	33 000	1 010 354	396 723	1 407 077
Ishares Core Total Bond ETF USD	6 000	95 019	11 725	106 744
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	130 000	250 670	65 468	316 138
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	210 000	413 813	69 064	482 877
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	164 800	303 855	82 280	386 135
ISHARES JPM USD EM BND USD	74 000	2 490 038	60 560	2 550 598
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	15 100	512 084	5 721	517 805
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	125 000	244 875	86 782	331 657
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I HUF	1 386 603 857	1 541 473	439 756	1 981 229
MBH Global Titans Részvény Befjegy HUF	910 009 878	2 500 000	65 554	2 565 554
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	710 124 280	750 000	91 830	841 830
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	15 000	696 945	-9 896	687 049
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	28 000	315 406	32 527	347 933
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	14 700	344 602	20 781	365 383
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10 950	191 843	55 591	247 434
VANGUARD TOT WORLD STK USD	14 500	439 156	231 327	670 483
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	6 900	354 385	432 695	787 080
		15 959 374	2 334 054	18 293 428
Vállalati kötvény				
OTPHB 6.125 10/05/27 RESET EUR	500 000	201 458	15 143	216 601
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	400 000	158 332	16 623	174 955
MNB250109 HUF	2 000 000 000	1 996 762	0	1 996 762
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	300 000	124 039	13 706	137 745
		2 480 591	45 472	2 526 063
Értékpapír összesen		23 947 670	2 724 616	26 672 286

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
EUR250129	2930000	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	1 213 049 300	1 205 134 822	7 914
EUR250129	2930000	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	1 208 332 000	1 205 110 251	3 222
Összesen forward ügyletek:								11 136

ÖSSZESEN :

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	194 311	70 574	25 151	61 050
ÖSSZESEN :	194 311	70 574	25 151	61 050

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	32 170 878 033
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5908
Darabszám (db):	20 223 070 953

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			7 175	16%
	Alapezelői díj miatt			-5 234	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			12 135	
	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):			38 863	84%
	Kötelezettségek összesen:			46 038	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5 532 939	17,17%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	26 672 286	82,79%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4 359 068	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	2 993 460 000	2 621 521	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	4 630 000	1 737 547	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 526 063	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2 388 318	
		HUF	2 000 000 000	1 996 762	
		EUR	900 000	391 556	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	300 000	137 745	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):			1 493 727	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	697 199 000	1 493 727	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
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):			18 293 428	
		HUF	3 006 738 015	5 388 613	
		USD	1 300 087	10 991 388	
		EUR	512 900	1 913 427	
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):			555	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			11136	0,03%
	Eszközök összesen:			32 216 916	100%

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

CASH FLOW

EFT EFT

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	206 289	-369 174
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	361 291	-154 051
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-946 370	-2 735 752
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-318 485	-74 450
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	154 011	-168 589
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 356	2 807
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	10 828	25 109
14.	Értékelési különbözet	946 370	2 735 752
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-427 805	-14 405 458
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 651 531	-57 329 721
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 119 891	42 422 735
20.	Kapott hozamok +	103 835	501 528
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	857 631	19 647 544
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 818 049	15 437 628
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 230 835	-2 542 582
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	270 417	6 752 498
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	636 115	4 872 912

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	23 947 669 593	2024.12.31	26 672 278 632	- 2 724 609 039
Értékkülönbözet	2024.12.31	2 724 616 040	2024.12.31	-	2 724 616 040
Értékpapírok összesen:		26 672 285 633		26 672 278 632	7 001
Pénzszámla összesen	2024.12.31	5 532 938 825	2024.12.31	5 532 938 825	0
Pénzeszközök összesen:		5 532 938 825		5 532 938 825	0
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	11 136 227	2024.12.31	11 136 227	-
					-
Egyéb követelés	2024.12.31		2024.12.31		-
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	555 124	2024.12.31		555 124
					-
Egyéb kötelezettség összesen	2024.12.31	7 175 061	2024.12.31		7 175 061
Egyéb kötelezettségek összesen:	2024.12.31	7 175 061	2024.12.31	-	7 175 061
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 6 619 985	6 619 985
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	38 862 715	2024.12.31	38 856 491	6 224
Nettó eszközérték összesen:		32 170 878 033		32 170 877 208	825
Befektetési jegyek db	2024.12.31	20 223 070 953	2024.12.31	20 223 070 953	-
Egy befektetési jegy értéke		1,5908		1,5908	0,0000

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

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpap Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

A 2024-es év leginkább a külső konjunktúra földrészek szerinti eltérő alakulásáról és a geopolitikai feszültségek eszkalációjáról szólt. Az Európai Unió gazdaságának kibocsátása a várakozásoknak megfelelően kis mértékben bővült, a növekedési kilátások viszont érdemben nem javultak, az Egyesült Államok gazdaságának növekedése enyhén lassult, míg Kínáé a meghirdetett állami gazdaségélénkítő programok nyomán meghaladta az előzetes várakozásokat. Mindeközben számos geopolitikai gócpont keletkezett a világban (Közel-Kelet, orosz-ukrán háború, Tajvan, Jemen, stb.), a Fehér Házba pedig új elnök költözött be, aki radikális gazdasági és politikai szemléletének teret engedve rögtön 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 MBH Prémium Esernyő Alap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverszifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. Az egyes részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával. Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban. Az egyes részalapok kockázatcsökkentés (fedezet) és/vagy a portfólió hatékony kialakítása céljából származtatott ügyletet köthetnek.

Az esernyőalap részalapjai az alábbi táblázatban feltüntetett kitétségeket célozzák meg az egyes eszközosztályok tekintetében. A megcélzott kitétség egy középtávra számított átlagos kitétség, mely értékektől a részalapok kezelői – a jogszabályban és befektetési politikában megengedett mértékig – eltérhetnek. Az egyes eszközosztályokban lévő kitétségeket a részalapok közvetett (pl. befektetési jegy, ETF) és közvetlen (pl. részvény, kötvény) befektetési eszközökön, valamint származtatott ügyleten keresztül egyaránt felvehetik.

Eszközosztályok	részalapok megcélzott kitétsége az egyes eszközosztályokban			
	MBH Prémium Konzervatív Részalap	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MBH Prémium Progresszív Részalap	MBH Prémium Dinamikus Részalap
Pénzügyi, rövid kötvény	30%	20%	25%	20%
Magyar hosszú kötvény	20%	10%	10%	5%
Nemzetközi kötvény	20%	30%	15%	15%
Globális részvény	10%	20%	30%	40%
Egyéb eszköz	20%	20%	20%	20%

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.



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes

Értékpapír Részalap

2024 éves jelentésének

felülvizsgálatáról

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap (cím:1068 Budapest, Benczúr utca 11, lajtszomszám:1111-681-1) (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.

Gyula, 2025. április 25.

Megyebíró
Anikó
Erzsébet

Digitálisan aláírta:
Megyebíró Anikó
Erzsébet
Dátum: 2025.04.25
14:54:55 +02'00'

Megyebíró Anikó Erzsébet

a GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság képviseletében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.

5700 Gyula, Károly Róbert út 11/3.

kamarai nyilvántartási szám: 001936

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám:002815

MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap

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

A befektetési jegy névértéke

HUF sorozat: 1 HUF ISIN kód: HU0000716337

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezekelo.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:

GYULA-AUDIT Könyvvizsgáló és Szolgáltató Kft.

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Kamarai bejegyzés száma: 002815

Az Alap befektetési politikája

Az MBH Prémium Esernyő Alap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. Az egyes részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával. Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban. Az egyes részalapok kockázatcsökkentés (fedezet) és/vagy a portfólió hatékony kialakítása céljából származtatott ügyletet köthetnek.

Az esernyőalap részalapjai az alábbi táblázatban feltüntetett kitétségeket célozzák meg az egyes eszközosztályok tekintetében. A megcélzott kitétség egy középtávra számított átlagos kitétség, mely értékektől a részalapok kezelői – a jogszabályban és befektetési politikában megengedett mértékig –

eltérhetnek. Az egyes eszközosztályokban lévő kitettségeket a részalapok közvetett (pl. befektetési jegy, ETF) és közvetlen (pl. részvény, kötvény) befektetési eszközökön, valamint származtatott ügyleten keresztül egyaránt felvehetik.

Eszközosztályok	részalapok megcélzott kitettsége az egyes eszközosztályokban			
	MBH Prémium Konzervatív Részalap	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MBH Prémium Progresszív Részalap	MBH Prémium Dinamikus Részalap
Pénzpiac, rövid kötvény	30%	20%	25%	20%
Magyar hosszú kötvény	20%	10%	10%	5%
Nemzetközi kötvény	20%	30%	15%	15%
Globális részvény	10%	20%	30%	40%
Egyéb eszköz	20%	20%	20%	20%

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 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 korábban magasabbra szökő kamatpályák, a kedvezőtlen európai ipari termelési kilátások, valamint a folytatódó orosz-ukrán háború és a globálisan feszült geopolitikai helyzet. Az év során visszafogott maradt a globális ipari termelés és a világkereskedelem is stagnált. Az amerikai dollár tavaly nagyot erősödött az eurohoz képest 1.1045-ről egészen 1.0354-ig. A japán jen 11 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, a régiós devizák közül a lengyel zlotyi 5,5 százalékot a cseh korona pedig 9,4 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben.

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A vállalati kötvény kitettséget fele-fele arányban High Yield és Investment Grade besorolású kötvények teszik ki, a nemzetközi állampapír portfólión belül pedig jellemzően feltörekvő országok állampapírjait tartjuk, a magasabb elérhető hozampotenciál miatt. A hazai állampapírkitettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, a részvény- és a globális kötvénykitettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Az év egésze során kismértékű 1-3%-pontos részvényalulsúlyt alakítottunk ki. Beemeltük az alapokba az alternatív eszközosztályt 20%-os maximális potenciális súllyal, ahova abszolút hozamos alapokat vásároltunk és várhatólag ingatlan alapokat emelünk majd be. Az év során alapvetően optimista hangulat jellemezte a tőkepiacokat, és a dollár is sokat erősödött a forinttal szemben, amit az alap árfolyamalakulása is tükrözött.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	9 915 095	95,46%	26 672 286	82,91%
b) banki egyenlegek	658 662	6,34%	5 532 939	17,20%
c) egyéb eszközök	3 362	0,03%	11 691	0,04%
d) összes eszköz	10 577 119	101,84%	32 216 916	100,14%
e) kötelezettségek*	190 644	1,84%	46 038	0,14%
f) nettó eszközérték	10 386 475	100,00%	32 170 878	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

Az Alap tételes összetétele nyitó

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A410425A20 HUF	100 000 000	42 749	26 954	69 703
A381027A18 HUF	100 000 000	52 380	18 388	70 768
A321124A22 HUF	245 000 000	182 950	44 756	227 706
A281022A11 HUF	100 000 000	89 107	16 138	105 245
A300821A19 HUF	50 000 000	35 545	7 866	43 411
A340622A21 HUF	80 000 000	45 771	13 457	59 228
A330420A20 HUF	38 000 000	36 269	-6 863	29 406
A290822B21 HUF	34 900 000	34 288	1 305	35 593
A280323B22 HUF	205 000 000	170 830	31 671	202 501
A261222D17 HUF	67 260 000	73 610	-12 376	61 234
A311022A15 HUF	200 000 000	152 827	18 581	171 408
A290523A20 HUF	160 000 000	110 327	25 233	135 560
A250624B14 HUF	225 300 000	191 638	37 465	229 103
A260422E20 HUF	293 000 000	236 384	30 708	267 092
		1 454 675	253 283	1 707 958
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	378 730 000	360 548	16 324	376 872
D240221 HUF	245 000 000	228 391	13 717	242 108
		588 939	30 041	618 980
Befektetési jegy				
Ishares Core Total Bond ETF USD	6 000	95 019	744	95 763
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	6 900	354 384	212 675	567 059
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10 950	191 842	21 126	212 968
VANGUARD TOT WORLD STK USD	14 500	439 155	77 650	516 805
ISHARES JPM USD EM BND USD	14600	505 597	-61 553	444 044
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	14700	344 601	-19 943	324 658
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	15100	512 084	-53 708	458 376
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	16400	129 907	-12 752	117 155
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	19000	537 230	61 436	598 666
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	20000	224 980	3 264	228 244
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	98000	182 771	27 524	210 295
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	99000	185 328	30 784	216 112
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	110000	209 502	4 533	214 035
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	114800	203 486	26 381	229 867
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	147000	280 898	-14 331	266 567
Ishares Core GLB AGG - USD USD	150000	272 434	6 260	278 694
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	443255966	450 000	47 896	497 896
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEFJEGY I HUF	1163600628	1 241 472	301 595	1 543 067
		6 360 690	659 581	7 020 271
Vállalati kötvény				
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	350000	130 982	-120	130 862
MBHBK 9 06/16/26 EUR	290000	107 116	13 681	120 797
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	800000	323 832	-7 605	316 227
		561 930	5 956	567 886
Értékpapír összesen		8 966 234	948 861	9 915 095

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	225 300 000	191 638	40 175	231 813
A260422E20 HUF	293 000 000	236 384	44 249	280 633
A261222D17 HUF	67 260 000	73 610	-10 426	63 184
A271027A16 HUF	200 000 000	181 197	3 156	184 353
A280323B22 HUF	205 000 000	170 830	30 377	201 207
A281022A11 HUF	250 000 000	243 576	12 531	256 107
A290523A20 HUF	160 000 000	110 327	27 175	137 502
A290822B21 HUF	34 900 000	34 288	1 303	35 591
A300821A19 HUF	275 000 000	223 511	15 029	238 540
A311022A15 HUF	200 000 000	152 827	16 151	168 978
A321124A22 HUF	345 000 000	271 403	38 258	309 661
A330420A20 HUF	213 000 000	161 229	-1 513	159 716
A340622A21 HUF	150 000 000	93 395	15 327	108 722
A381027A18 HUF	200 000 000	118 347	14 692	133 039
A410425A20 HUF	175 000 000	88 279	24 196	112 475
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	350 000	95 384	735	96 119
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	1 000 000	267 236	7 617	274 853
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	800 000	334 031	13 841	347 872
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	400 000	159 523	8 009	167 532
		3 207 015	300 882	3 507 897
Részvény				
MKB BANK HUF	547 221 000	1 343 749	0	1 343 749
ÉPDUFERR_KR HUF	149 978 000	149 978	0	149 978
		1 493 727	0	1 493 727
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	68 637	896 686	115 687	1 012 373
HYLD LN USD	30 000	1 013 028	-9 584	1 003 444
INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF USD	16 400	129 907	-1 968	127 939
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	175 000	330 988	14 428	345 416
Ishares Core GLB AGG - USD USD	150000	272 434	55 120	327 554
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	525000	861 813	21 883	883 696
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	33000	1 010 354	396 723	1 407 077
Ishares Core Total Bond ETF USD	6000	95 019	11 725	106 744
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	130000	250 670	65 468	316 138
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	210000	413 813	69 064	482 877
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	164800	303 855	82 280	386 135
ISHARES JPM USD EM BND USD	74000	2 490 038	60 560	2 550 598
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	15100	512 084	5 721	517 805
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	125000	244 875	86 782	331 657
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I HUF	1386603857	1 541 473	439 756	1 981 229
MBH Global Titans Részvény Befjegy HUF	910009878	2 500 000	65 554	2 565 554
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	710124280	750 000	91 830	841 830
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	15000	696 945	-9 896	687 049
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	28000	315 406	32 527	347 933
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	14700	344 602	20 781	365 383
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	10950	191 843	55 591	247 434
VANGUARD TOT WORLD STK USD	14500	439 156	231 327	670 483
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	6900	354 385	432 695	787 080
		15 959 374	2 334 054	18 293 428
Vállalati kötvény				
OTPHB 6.125 10/05/27 RESET EUR	500000	201 458	15 143	216 601
RATB 0 01/30/25 EUR	2080000	806 963	44 208	851 171
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	400000	158 332	16 623	174 955
MNB250109 HUF	2000000000	1 996 762	0	1 996 762
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	300000	124 039	13 706	137 745
		3 287 554	89 680	3 377 234
Értékpapír összesen		23 947 670	2 724 616	26 672 286

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó	Nettó eszközérték	Darabszám
2024.12.31	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap	1,5908010 HUF/db	32 170 877 208 HUF	20 223 070 953

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó
2024.12.31	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap	1,5908010 HUF/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 493 727	4,64%	4,64%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	18 293 428	56,78%	56,86%
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	6 885 131	21,37%	21,40%
Összesen	26 672 286	82,79%	82,91%

*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: 55,83%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,44%

Érintett befektetési formák: MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja (ISIN: HU0000710595)

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	585 994	611 455
b) egyéb bevétel	-3 506	-7 610
c) kezelési költségek	104 706	202 557
d) a letétkezelő díjai	2 859	6 126
e) egyéb díjak és adók	9 797	47 685
f) nettó jövedelem	465 126	347 477
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 058 450	11 947 807
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	946 370	2 735 752
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 Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap	1,2525	HUF/db	8 442 923 847	HUF
2023.12.29	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap	1,4193	HUF/db	10 400 472 207	HUF
2024.12.31	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap	1,5908010	HUF/db	32 170 877 208	HUF

VII./ Származtatott ügyletek

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
EUR250129	2930000	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	1 213 049 300	1 205 134 822	7 914
EUR250129	2930000	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	1 208 332 000	1 205 110 251	3 222
Összesen forward ügyletek:								11 136

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 60.000.000 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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2023.12.31	100,00%
2024.12.31	106,44%

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

Az évkezdést a gazdaság túlfűtöttségétől és az infláció újragyorsulásától való félelem övezte az amerikai piacokat, mely nyomást helyezett a fejlődő kötvénypiacokra. Amikor tisztázódott, hogy nem fog kamatot emelni a FED, az EM piacok remekül teljesítettek, szignifikáns hozamcsökkenés volt tapasztalható és egyre másra kezdték árazni a kamatvágásokat a piaci szereplők. A dollár végül nem fordult paritásba az euróval szemben, mely különösen jól tett a latin amerikai piacoknak, Chile, Brazília és Mexikói helyi devizás kötvények is remekül teljesítettek.

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 50bázisponttal, 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.

Trump megválasztásával nagyobb volatilitás tapasztalható a piacon, ezt aktívabb kereskedéssel próbáljuk kihasználni. A 2025-es évet jelentős részvény alulsúllyal kezdtük, amelyet március közepén, egy nagyobb korrekcióban sikeresen bezártunk.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

**MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap
Mérleg**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év c	Előző év(ek) módosításai d	Tárgyév e
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)	10 573 757	0	32 205 225
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9 915 095	0	26 672 286
14.	1. Értékpapírok	8 966 234		23 947 670
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	948 861	0	2 724 616
16.	a) kamatokból, osztalékokból	71 925		79 261
17.	b) egyéb	876 936		2 645 355
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	658 662		5 532 939
19.	1. Pénzeszközök	660 027		5 532 939
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 365		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3 362	0	555
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3 362		555
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			11 136
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	10 577 119	0	32 216 916
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	10 386 475	0	32 170 878
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7 328 025	0	20 223 071
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 987 815		38 425 443
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15 659 790		-18 202 372
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3 058 450	0	11 947 807
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	697 866		7 450 364
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	946 370		2 735 752
33.	c) előző év(ek) eredménye	949 088		1 414 214
34.	d) üzleti év eredménye	465 126		347 477
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	176 890	0	7 175
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	175 764		7 175
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1 126		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13 754		38 863
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	10 577 119	0	32 216 916

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	707 329		755 466
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	121 335		144 011
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	117 362		256 368
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 506		7 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	465 126	0	347 477

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

1. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	104 706	202 557
Letétkezelői díj	2 859	6 126
Megbízási díj	686	4 362
Felügyeleti díj	3 024	6 509
Könyvvizsgálói díj	1 000	1 000
Bankköltség	101	35
Forgalmazási díj	3 443	33 855
KELER díj	89	104
BONY díj		81
WARP díj		40
Tranzakciós díj	147	119
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	1 307	1 580
Működési költség összesen	117 362	256 368