

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignő

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignő

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 Konzervatív 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 Konzervatív 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)	19 312 521	0	43 752 434
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)	17 328 269	0	38 595 243
14.	1. Értékpapírok	16 098 094		35 220 205
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 230 175	0	3 375 038
16.	a) kamatokból, osztalékokból	82 033		144 416
17.	b) egyéb	1 148 142		3 230 622
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 984 252		5 157 191
19.	1. Pénzeszközök	1 990 668		5 157 191
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6 416		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	10 571	0	1 110
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	10 571		1 110
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			20 144
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	19 323 092	0	43 773 688
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	18 799 609	0	43 287 849
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	13 916 584	0	29 346 751
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 874 840		47 623 972
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 958 256		-18 277 221
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4 883 025	0	13 941 098
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	3 013 950		9 208 077
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 221 508		3 395 182
33.	c) előző év(ek) eredménye	520 804		647 567
34.	d) üzleti év eredménye	126 763		690 272
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	505 660	0	425 546
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	503 409		425 546
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	2 251		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	17 823		60 293
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	19 323 092	0	43 773 688

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 Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap

"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	265 695		1 261 259
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	53 694		200 257
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	83 007		360 846
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 231		9 884
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	126 763	0	690 272

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.

MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Rész

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

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

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

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

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Gyurkóné Bondár Anna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002794). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 710.000 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált 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 eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	10 571	0
Értékpapír kamat		1 110
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	10 571	1 110

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)	5 525	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír adásvételből származó kötelezettség	500 135	407 790
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		17 756
Összes rövid lejáratú kötelezettség	505 660	425 546

MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír számla egyenlege	500 135	407 790
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	500 135	407 790

**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	25 874 840	21 749 132	0	47 623 972
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11 958 256	0	6 318 965	-18 277 221
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 013 950	8 782 897	2 588 770	9 208 077
Értékelési különbözet tartaléka	1 221 508	27 981 434	25 807 760	3 395 182
Előző év (évek) eredménye	520 804	126 763	0	647 567
Üzleti év eredménye	126 763	690 272	126 763	690 272
SAJÁT TŐKE	18 799 609	59 330 498	34 842 258	43 287 849

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 632	26 583
Könyvvizsgálói díj	355	710
Felügyeleti díj	1 300	3 437
Letétkezelési díj	420	1 074
Különadó	1 065	3 285
Forgalmazási díj	4 007	10 693
Könyvelési díj	44	52
Teljesítmény díj	0	14 459
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	17 823	60 293

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	36 167	294 816
Kapott kamat	102 523	616 812
Kapott osztalék	36 514	37 378
Határidős ügyletek bevételei	58 741	44 709
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	31 750	267 544
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	265 695	1 261 259

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	21 862	4 748
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	99 922
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	31 832	95 587
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	53 694	200 257

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	61 792	233 562
Teljesítmény díj	0	14 459
Letétkezelői díj	2 445	10 728
Megbízási díj	1 814	2 690
Felügyeleti díj	2 576	11 259
Könyvvizsgálói díj	710	710
Bankköltség	66	78
Forgalmazási díj	12 654	86 299
KELER díj	138	121
Warp díj	0	0
Tranzakciós díj	322	40
Egyéb költség	0	308
Könyvelési díj	490	592
Működési költség összesen	83 007	360 846

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 / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbség (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	174000000	157 945	21 085	179 030
A260422E20 HUF	157000000	133 235	17 139	150 374
A260826F21 HUF	150000000	126 383	14 401	140 784
A270422B20 HUF	32470000	32 050	1 134	33 184
A271027A16 HUF	300000000	271 796	4 734	276 530
A280323B22 HUF	238000000	202 360	31 237	233 597
A281022A11 HUF	635000000	603 856	46 658	650 514
A290523A20 HUF	250000000	198 170	16 677	214 847
A290822B21 HUF	390000000	39 012	760	39 772
A300821A19 HUF	530000000	432 759	26 973	459 732
A311022A15 HUF	650000000	528 015	21 162	549 177
A321124A22 HUF	661820000	550 376	43 653	594 029
A330420A20 HUF	650000000	474 402	12 995	487 397
A340622A21 HUF	334000000	223 291	18 796	242 087
A381027A18 HUF	381670000	253 320	565	253 885
A410425A20 HUF	335000000	193 040	22 270	215 310
BTF 0 03/26/25 EUR	1000000	408 924	-1 245	407 679
RATB 0 01/30/25 EUR	2600000	1 019 307	44 656	1 063 963
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	650000	177 142	1 365	178 507
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	1500000	400 854	11 426	412 280
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	1500000	626 833	25 428	652 261
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	800000	319 047	16 017	335 064
		7 372 117	397 886	7 770 003
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	13000	169 140	22 605	191 745
HYLD LN USD	12000	405 211	-3 834	401 377
INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT	1400	11 039	-118	10 921
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	350000	624 211	66 621	690 832
Ishares Core GLB AGG - USD USD	250000	461 650	84 273	545 923
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	175000	289 034	5 532	294 566
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	46500	1 406 975	575 724	1 982 699
Ishares Core Total Bond ETF USD	20000	309 033	46 783	355 816
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	150000	303 479	61 297	364 776
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	200000	386 789	73 094	459 883
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	200000	388 354	80 256	468 610
ISHARES JPM USD EM BND USD	42000	1 393 689	53 948	1 447 637
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	20000	619 624	66 211	685 835
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	280000	610 875	132 038	742 913
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I HUF	3064835761	3 801 652	577 492	4 379 144
MBH Global Titans Részvény Befjegy HUF	1349997007	3 700 000	105 993	3 805 993
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	4408631611	4 720 000	506 292	5 226 292
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	5000	232 316	-3 299	229 017
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	100000	1 126 305	116 310	1 242 615
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	8000	178 808	20 039	198 847
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	5300	97 731	22 031	119 762
VANGUARD TOT WORLD STK USD	7500	214 996	131 806	346 802
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	2700	160 899	147 088	307 987
		21 611 810	2 888 182	24 499 992
Részvény				
MKB BANK HUF	776838000	1 907 594	0	1 907 594
ÉPDUFERR_KR HUF	300018000	300 018	0	300 018
		2 207 612	0	2 207 612
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	3000000000	2 995 143	0	2 995 143
OTPHB Var 11/49 EUR	999000	393 141	20 826	413 967
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	400000	165 385	18 274	183 659
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	1200000	474 997	49 870	524 867
		4 028 666	88 970	4 117 636
Értékpapír összesen		35 220 205	3 375 038	38 595 243

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	5 300 000,00	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	2 194 253 000	2 179 936 709	14 316
EUR250129	5 300 000,00	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	2 185 720 000	2 179 892 262	5 828
Összesen forward ügyletek:								20 144

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	5 532	0	44 709	99 922
ÖSSZESEN :	5 532	0	44 709	99 922

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Prémium Konzervatív 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):	43 287 849 104
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4750
Darabszám (db):	29 346 751 569

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			425 546	88%
	Alapezelői díj miatt			-7 683	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			25 337	
	Könyvelési díj miatt			102	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			407 790	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			60 293	12%
	Kötelezettségek összesen:			485 839	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5 157 191	11,78%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	
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	38 595 243	88,17%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			7 770 003	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	5 517 960 000	4 720 249	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	8 050 000	3 049 754	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4 117 636	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	3 000 000 000	2 995 143	
		EUR	2 199 000	938 834	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	400 000	183 659	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):	HUF	1 076 856 000	2 207 612	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			24 499 992	
		HUF	8 823 464 379	13 411 429	
		USD	1 068 400	7 635 895	
		EUR	8 200 000	3 452 668	
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):			1 110	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			20144	0,05%
	Eszközök összesen:			43 773 688	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	462 113	-261 258
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	52 790	62 546
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 221 508	-3 395 182
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-100 397	-297 872
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	501 260	-77 863
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-8 334	9 461
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	16 794	42 470
14.	Értékelési különbözet	1 221 508	3 395 182
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-13 505 880	-18 196 513
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-15 966 482	-81 340 753
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 386 629	62 516 514
20.	Kapott hozamok +	73 973	627 726
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	14 993 994	21 624 294
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	13 031 670	21 749 132
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 350 748	-6 318 965
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	3 313 072	6 194 127
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1 950 227	3 166 523

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	35 220 204 561	2024.12.31	38 595 234 744	- 3 375 030 183
Értékkülönbözet	2024.12.31	3 375 038 105	2024.12.31	-	3 375 038 105
Értékpapírok összesen:		38 595 242 666		38 595 234 744	7 922
Pénzsámlák összesen	2024.12.31	5 157 190 845	2024.12.31	5 157 190 845	1
Pénzeszközök összesen:		5 157 190 845		5 157 190 845	1
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	20 144 029	2024.12.31	20 144 029	-
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	1 110 478	2024.12.31		1 110 478
Értékpapír vétel kötelezettség	2024.12.31	407 790 314	2024.12.31		407 790 314
Egyéb kötelezettség	2024.12.31	17 756 097	2024.12.31		17 756 097
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 424 436 026	424 436 026
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	60 292 504	2024.12.31	60 290 629	1 875
Nettó eszközérték összesen:		43 287 849 104		43 287 842 964	6 140
Befektetési jegyek db	2024.12.31	29 346 751 569	2024.12.31	29 346 751 569	-
Egy befektetési jegy értéke		1,4750		1,4750	0,0000

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 közölt 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 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 pénzüpi befektetéseket meghaladó hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. Az egyes részalapok a pénzüpi 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
Pénzüpiac, 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.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH PRÉMIUM KONZERVATÍV VEGYES ÉRTÉKPAPÍR RÉSZALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap** (lajstromszám: 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.

Lajosmizse, 2025. április 29.

Dr. Hegedűs Mihály
Digitálisan aláírta: Dr. Hegedűs Mihály
Dátum: 2025.04.29
18:43:37 +02'00'

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása
dr. Hegedűs Mihály
ügyvezető
H K ADÓCONTROLL
Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 3.
Nyilvántartási szám: 002125

Gyurkóné Bondár Anna
Digitálisan aláírta: Gyurkóné Bondár Anna
Dátum: 2025.04.29
18:01:23 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Gyurkóné Bondár Anna
kamarai tag könyvvizsgáló

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

MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 29.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Prémium Konzervatív 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: HU0000716345

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.mbhalapkezezo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Gyurkóné Bondár Anna

Kamarai bejegyzés száma: 002794

Az Alap befektetési politikája

Az 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 kitettségeket célozzák meg az egyes eszközosztályok tekintetében. A megcélzott kitettség egy középtávra számított átlagos kitettség, 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	17 328 269	92,17%	38 595 243	89,16%
b) banki egyenlegek	1 984 252	10,55%	5 157 191	11,91%
c) egyéb eszközök	10 571	0,06%	21 254	0,05%
d) összes eszköz	19 323 092	102,78%	43 773 688	101,12%
e) kötelezettségek*	523 483	2,78%	485 839	1,12%
f) nettó eszközérték	18 799 609	100,00%	43 287 849	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 / árszám eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A230624B14 HUF	174000000	157 945	18 992	176 937
A270422B20 HUF	32470000	32 050	1 811	33 861
A311022A15 HUF	250000000	191 033	23 226	214 259
A260422E20 HUF	157000000	133 235	9 883	143 118
A260826F21 HUF	150000000	126 383	7 879	134 262
A321124A22 HUF	411820000	327 582	55 170	382 752
A290523A20 HUF	150000000	114 466	12 621	127 087
A290822B21 HUF	39000000	39 012	762	39 774
A281022A11 HUF	135000000	397 897	59 920	457 817
A300821A19 HUF	230000000	177 307	22 180	199 687
A241024C18 HUF	29630000	27 039	1 647	28 686
A340622A21 HUF	84000000	51 196	10 992	62 188
A330420A20 HUF	200000000	140 104	14 662	154 766
A280323B22 HUF	238000000	202 360	32 739	235 099
A381027A18 HUF	115000000	65 345	15 839	81 384
A410425A20 HUF	185000000	101 980	26 970	128 950
		2 285 334	315 293	2 600 627
Befektetési jegy				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	2318306977	2 801 652	272 687	3 074 339
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A HUF	629851304	1 855 000	67 180	1 922 180
INVECO EM MKT SOVR ÚJ USD	1400	11 039	-1 038	10 001
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	230000	410 085	6 993	417 078
Ishares Core GLB AGG - USD USD	150000	271 269	7 425	278 694
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS USD	27000	752 389	98 147	850 736
Ishares Core Total Bond ETF USD	20000	309 032	10 178	319 210
Ishares EUR HY Corp Bond UCITS ETF EUR	90000	176 330	16 797	193 127
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	130000	244 764	8 188	252 952
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	50000	88 685	11 431	100 116
ISHARES JPM USD EM BND USD	10000	299 787	4 353	304 140
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	10400	327 724	-12 022	315 702
Ishares USD HY Corp Bond UCITS ETF USD	75000	151 060	12 659	163 719
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Bef.egy HUF	2782215970	2 890 000	235 180	3 125 180
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	85000	954 380	15 658	970 038
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	8000	178 807	-2 123	176 684
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	5300	97 731	5 350	103 081
VANGUARD TOT WORLD STK USD	7500	214 995	52 318	267 313
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	2700	160 899	60 994	221 893
		12 195 828	870 355	13 066 183
Diszkont kincstárjegy				
D240124 HUF	627740000	609 412	15 152	624 564
D240313 HUF	300000000	285 357	422	285 979
D240221 HUF	330000000	308 327	17 777	326 104
		1 213 296	33 351	1 246 647
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.3 07/13/25 EUR	300000	197 478	164	197 642
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	260000	97 308	-89	97 219
MBHBK 9 06/16/26 EUR	190000	70 179	8 963	79 142
MBH 8.625 10/19/27 EUR	100000	38 671	2 138	40 809
		403 636	11 176	414 812
Értékpapír összesen		16 098 094	1 230 175	17 328 269

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	174000000	157 945	21 085	179 030
A260422E20 HUF	157000000	133 235	17 139	150 374
A260826F21 HUF	150000000	126 383	14 401	140 784
A270422B20 HUF	32470000	32 050	1 134	33 184
A271027A16 HUF	300000000	271 796	4 734	276 530
A280323B22 HUF	238000000	202 360	31 237	233 597
A281022A11 HUF	635000000	603 856	46 658	650 514
A290523A20 HUF	250000000	198 170	16 677	214 847
A290822B21 HUF	39000000	39 012	760	39 772
A300821A19 HUF	530000000	432 759	26 973	459 732
A311022A15 HUF	650000000	528 015	21 162	549 177
A321124A22 HUF	661820000	550 376	43 653	594 029
A330420A20 HUF	650000000	474 402	12 995	487 397
A340622A21 HUF	334000000	223 291	18 796	242 087
A381027A18 HUF	381670000	253 320	565	253 885
A410425A20 HUF	335000000	193 040	22 270	215 310
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	650000	177 142	1 365	178 507
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	1500000	400 854	11 426	412 280
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	1500000	626 833	25 428	652 261
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	800000	319 047	16 017	335 064
		5 943 886	354 475	6 298 361
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	13000	169 140	22 605	191 745
HYLD LN USD	12000	405 211	-3 834	401 377
INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT	1400	11 039	-118	10 921
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	350000	624 211	66 621	690 832
Ishares Core GLB AGG - USD USD	250000	461 650	84 273	545 923
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	175000	289 034	5 532	294 566
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	46500	1 406 975	575 724	1 982 699
Ishares Core Total Bond ETF USD	20000	309 033	46 783	355 816
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	150000	303 479	61 297	364 776
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	200000	386 789	73 094	459 883
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	200000	388 354	80 256	468 610
ISHARES JPM USD EM BND USD	42000	1 393 689	53 948	1 447 637
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	20000	619 624	66 211	685 835
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	280000	610 875	132 038	742 913
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény BEF.JEGY I HUF	3064835761	3 801 652	577 492	4 379 144
MBH Global Titans Részvény Befjegy HUF	1349997007	3 700 000	105 993	3 805 993
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	4408631611	4 720 000	506 292	5 226 292
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	5000	232 316	-3 299	229 017
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	100000	1 126 305	116 310	1 242 615
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	8000	178 808	20 039	198 847
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	5300	97 731	22 031	119 762
VANGUARD TOT WORLD STK USD	7500	214 996	131 806	346 802
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	2700	160 899	147 088	307 987
		21 611 810	2 888 182	24 499 992
Részvény				
MKB BANK HUF	776838000	1 907 594	0	1 907 594
ÉPDUFERR_KR HUF	300018000	300 018	0	300 018
		2 207 612	0	2 207 612
Vállalati kötvény				
BTF 0 03/26/25 EUR	1000000	408 924	-1 245	407 679
MNB250109 HUF	3000000000	2 995 143	0	2 995 143
OTPHB Var 11/49 EUR	999000	393 141	20 826	413 967
RATB 0 01/30/25 EUR	2600000	1 019 307	44 656	1 063 963
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	400000	165 385	18 274	183 659
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	1200000	474 997	49 870	524 867
		5 456 897	132 381	5 589 278
Értékpapír összesen		35 220 205	3 375 038	38 595 243

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó		Nettó eszközérték		Darabszám
2024.12.31	MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap	1,4750470	HUF/db	43 287 842 964	HUF	29 346 751 569

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó	
2024.12.31	MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap	1,4750470	HUF/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 207 612	5,04%	5,10%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	24 499 992	55,97%	56,60%
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	11 887 639	27,16%	27,46%
Összesen	38 595 243	88,17%	89,16%

*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: 54,88%

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	212 001	1 061 002
b) egyéb bevétel	-2 231	0
c) kezelési költségek	61 792	248 021
d) a letétkezelő díjai	2 445	10 728
e) egyéb díjak és adók	18 770	111 981
f) nettó jövedelem	126 763	690 272
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	1
h) a tőkeszámla változásai	4 883 025	13 941 098
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 221 508	3 395 182
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 Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap	1,1747	HUF/db	2 626 192 905	HUF
2023.12.29	MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap	1,3519	HUF/db	18 814 184 350	HUF
2024.12.31	MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap	1,475047	HUF/db	43 287 842 964	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	5 300 000,00	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	2 194 253 000	2 179 936 709	14 316
EUR250129	5 300 000,00	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	2 185 720 000	2 179 892 262	5 828
Összesen forward ügyletek:								20 144

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	100,02%
2024.12.31	108,10%

XII./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Ezt az Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket közepes szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek esetleg hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcs 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 jót 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 29.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap 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)	19 312 521	0	43 752 434
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)	17 328 269	0	38 595 243
14.	1. Értékpapírok	16 098 094		35 220 205
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 230 175	0	3 375 038
16.	a) kamatokból, osztalékokból	82 033		144 416
17.	b) egyéb	1 148 142		3 230 622
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 984 252		5 157 191
19.	1. Pénzeszközök	1 990 668		5 157 191
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6 416		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	10 571	0	1 110
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	10 571		1 110
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			20 144
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	19 323 092	0	43 773 688
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	18 799 609	0	43 287 849
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	13 916 584	0	29 346 751
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 874 840		47 623 972
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 958 256		-18 277 221
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4 883 025	0	13 941 098
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	3 013 950		9 208 077
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1 221 508		3 395 182
33.	c) előző év(ek) eredménye	520 804		647 567
34.	d) üzleti év eredménye	126 763		690 272
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	505 660	0	425 546
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	503 409		425 546
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	2 251		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	17 823		60 293
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	19 323 092	0	43 773 688

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	265 695		1 261 259
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	53 694		200 257
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	83 007		360 846
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 231		9 884
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	126 763	0	690 272

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. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletről származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártérítéskelése 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	61 792	233 562
Teljesítmény díj	0	14 459
Letétkezelői díj	2 445	10 728
Megbízási díj	1 814	2 690
Felügyeleti díj	2 576	11 259
Könyvvizsgálói díj	710	710
Bankköltség	66	78
Forgalmazási díj	12 654	86 299
KELER díj	138	121
Warp díj	0	0
Tranzakciós díj	322	40
Egyéb költség	0	308
Könyvelési díj	490	592
Működési költség összesen	83 007	360 846