

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: Takarékbank Rt., MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH Prémium Progresszív 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 Progresszív 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)	5 388 023	0	17 918 179
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)	5 225 973	0	14 253 490
14.	1. Értékpapírok	4 497 579		12 443 481
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	728 394	0	1 810 009
16.	a) kamatokból, osztalékokból	27 807		36 689
17.	b) egyéb	700 587		1 773 320
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	162 050		3 664 689
19.	1. Pénzeszközök	164 148		3 664 689
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 098		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 011	0	370
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 011		370
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			5 796
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	5 389 034	0	17 924 345
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5 380 717	0	17 879 005
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 544 618	0	10 114 906
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 488 788		19 138 778
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 944 170		-9 023 872
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 836 099	0	7 764 099
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	259 355		4 714 161
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	726 296		1 815 805
33.	c) előző év(ek) eredménye	506 313		850 447
34.	d) üzleti év eredménye	344 135		383 686
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	198	0	2 190
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	198		2 190
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 119		43 150
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5 389 034	0	17 924 345

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 Progresszív Vegyes Értékpapír Rész:

"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	467 686		649 545
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	47 449		88 426
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	73 907		172 823
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 195		4 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	344 135	0	383 686

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 Progresszív 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.mkbalapkezelzo.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 alpnál 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 költségmeneként, 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 mérlegfordulókori 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	1 011	0
Értékpapír kamat		370
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1 011	370

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)	198	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	0	
Egyéb kötelezettség		2 190
Összes rövid lejáratú kötelezettség	198	2 190

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	0	0
Befektetési jegy forgalmazás elszámolási 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	11 488 788	7 649 990	0	19 138 778
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 944 170	0	1 079 702	-9 023 872
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	259 355	5 176 348	721 542	4 714 161
Értékelési különbszet tartaléka	726 296	15 990 208	14 900 699	1 815 805
Előző év (évek) eredménye	506 313	344 134	0	850 447
Üzleti év eredménye	344 135	383 686	344 135	383 686
SAJÁT TŐKE	5 380 717	29 544 366	17 046 078	17 879 005

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	6 492	17 259
Teljesítmény díj	0	18 900
Könyvvizsgálói díj	355	710
Felügyeleti díj	450	1 311
Letétkezelési díj	126	434
Különadó	580	1 722
Forgalmazási díj	58	2 746
Könyvelési díj	58	68
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8 119	43 150

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	245 760	220 965
Kapott kamat	63 684	264 410
Kapott osztalék	65 046	17 590
Határidős ügyletek bevételei	85 606	13 503
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	7 590	133 077
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	467 686	649 545

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	4 481	9 302
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	31 858	31 495
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	11 110	47 629
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	47 449	88 426

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	68 090	130 734
Teljesítmény díj	0	18 900
Letétkezelői díj	1 578	3 259
Megbízási díj	557	2 885
Felügyeleti díj	1 696	3 508
Könyvvizsgálói díj	710	710
Bankköltség	99	40
Forgalmazási díj	309	11 666
KELER díj	81	103
WARP díj	0	40
Tranzakciós díj	134	188
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	653	790
Működési költség összesen	73 907	172 823

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	Nevérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	50 040 000	42 625	8 862	51 487
A260422E20 HUF	40 000 000	36 270	2 042	38 312
A261021H23 HUF	500 000 000	535 266	1 796	537 062
A261222D17 HUF	40 000 000	43 777	-6 200	37 577
A280323B22 HUF	55 000 000	45 695	8 287	53 982
A281022A11 HUF	65 000 000	59 307	7 281	66 588
A300821A19 HUF	80 000 000	62 247	7 146	69 393
A311022A15 HUF	60 000 000	48 082	2 612	50 694
A321124A22 HUF	101 000 000	72 174	18 481	90 655
A330420A20 HUF	75 000 000	53 554	2 684	56 238
A340622A21 HUF	20 000 000	11 443	3 054	14 497
A381027A18 HUF	133 330 000	76 620	12 071	88 691
A410425A20 HUF	80 000 000	43 178	8 239	51 417
RATB 0 01/30/25 EUR	1300000	504 352	27 630	531 982
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	200 000	54 505	420	54 925
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	250 000	66 809	1 904	68 713
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	350 000	145 981	6 213	152 194
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	200 000	79 762	4 004	83 766
		1 981 647	116 526	2 098 173
Részvény				
MKB BANK HUF	308 870 000	758 458	0	758 458
ÉPDUFERR KR HUF	100 006 000	100 006	0	100 006
		858 464	0	858 464
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	34 193	448 495	55 840	504 335
HYLD LN USD	10 000	337 676	-3 195	334 481
INVESCO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF USD	15 700	125 007	-2 529	122 478
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	80 200	151 618	6 681	158 299
Ishares Core GLB AGG - USD USD	64 500	114 927	25 922	140 849
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	355 000	580 128	17 420	597 548
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	37 800	1 024 294	587 450	1 611 744
Ishares Core Total Bond ETF USD	4 000	63 894	7 269	71 163
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	65 000	122 520	35 549	158 069
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	110 000	216 963	35 972	252 935
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	80 000	142 370	45 074	187 444
ISHARES JPM USD EM BND USD	43 000	1 422 377	59 727	1 482 104
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	6 100	213 924	-4 745	209 179
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	70 000	141 731	43 997	185 728
MBH Global Titans Részvény Befjegy HUF	474 382 183	1 300 000	37 407	1 337 407
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	16 000	692 398	40 453	732 851
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	7 500	83 878	9 317	93 195
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	11 500	255 862	29 981	285 843
VANGUARD TOT WORLD STK USD	19 100	504 343	378 844	883 187
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	3867	179 466	261 641	441 107
		8 121 871	1 668 075	9 789 946
Kötvény				
MNB250109 HUF	1200000000	1 198 057	0	1 198 057
OTPHB 6.125 10/05/27 RESET EUR	400000	161 166	12 115	173 281
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	200000	82 693	9 137	91 830
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	100000	39 583	4 156	43 739
		1 481 499	25 408	1 506 907
Értékpapír összesen		12 443 481	1 810 009	14 253 490

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	1525000	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	631 365 250	627 245 940	4 119
EUR250129	1525000	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	628 910 000	627 233 151	1 677
Összesen forward ügyletek:								5 796

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	85 606	31 858	13 503	31 495
ÖSSZESEN :	85 606	31 858	13 503	31 495

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Prémium Progresszív 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):	17 879 004 845
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,7676
Darabszám (db):	10 114 906 597

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 190	5%
	Alapezelői díj miatt			-3 125	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			5 178	
	Könyvelési díj miatt			137	
	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):			43 150	95%
	Kötelezettségek összesen:			45 340	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 664 689	20,45%
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	14 253 490	79,52%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 098 173	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1 299 370 000	1 206 593	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	2 300 000	891 580	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 506 907	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 415 077	
		HUF	1200000000	1 198 057	
		EUR	500000	217 020	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	200 000	91 830	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):			858 464	
		HUF	408 876 000	858 464	
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):			9 789 946	
		HUF	474 382 183	1 337 407	
		USD	794 660	7 646 353	
		EUR	238 800	806 186	
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):			370	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			5796	0,03%
	Eszközök összesen:			17 924 345	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	5 464	-54 828
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	174 572	77 904
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-551 851	-1 815 805
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	5 627	-170 396
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-166 599	1 992
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 500	641
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-5 636	35 031
14.	Értékelési különbözet	551 851	1 815 805
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	202 609	-7 469 725
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2 118 394	-33 818 334
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 252 788	26 042 827
20.	Kapott hozamok +	68 215	305 782
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-593 122	11 025 094
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	999 999	7 649 990
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 417 851	-1 079 702
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-175 270	4 454 806
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-385 049	3 500 541

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	12 443 480 923	2024.12.31	14 253 484 003	- 1 810 003 080
Értékkülönbözet	2024.12.31	1 810 009 087	2024.12.31	-	1 810 009 087
Értékpapírok összesen:		14 253 490 010		14 253 484 003	6 006
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	3 664 688 637	2024.12.31	3 664 688 637	0
Pénzeszközök összesen:		3 664 688 637		3 664 688 637	0
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	5 796 159	2024.12.31	5 796 159	-
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	370 159	2024.12.31		370 159
Egyéb kötelezettségek	2024.12.31	2 189 629	2024.12.31		2 189 629
Egyéb kötelezettségek összesen:	2024.12.31	2 189 629	2024.12.31	-	2 189 629
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 1 818 899	1 818 899
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	43 150 491	2024.12.31	43 146 462	4 029
Nettó eszközérték összesen:		17 879 004 845		17 879 003 438	1 407
Befektetési jegyek db	2024.12.31	10 114 906 597	2024.12.31	10 114 906 597	-
Egy befektetési jegy értéke		1,7676		1,7676	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 szöveget 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 százalékos, a cseh korona pedig 9,4 százalékos veszítést 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.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

AZ MBH PRÉMIUM PROGRESSZÍV VEGYES ÉRTÉKPAPÍR RÉSZALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap** (lajstromszám: 1111-681-3) (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 közvéetegy 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
18:44:52 +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
18:02:58 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Gyurkóné Bondár Anna
kamarai tag könyvvizsgáló

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

MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 29.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Prémium Progresszív 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: HU0000716352

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:

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	5 225 973	97,12%	14 253 490	79,72%
b) banki egyenlegek	162 050	3,01%	3 664 689	20,50%
c) egyéb eszközök	1 011	0,02%	6 166	0,03%
d) összes eszköz	5 389 034	100,15%	17 924 345	100,25%
e) kötelezettségek*	8 317	0,15%	45 340	0,25%
f) nettó eszközérték	5 380 717	100,00%	17 879 005	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	Neve / száma eredeti devizában	Beszzerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbség (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A281022A11 HUF	65 000 000	59 307	9 102	68 409
A340622A21 HUF	20 000 000	11 443	3 364	14 807
A321124A22 HUF	101 000 000	72 174	21 697	93 871
A250624B14 HUF	50 040 000	42 625	8 260	50 885
A280323B22 HUF	55 000 000	45 695	8 634	54 329
A260422E20 HUF	40 000 000	36 270	193	36 463
A300821A19 HUF	30 000 000	21 327	4 719	26 046
A261222D17 HUF	40 000 000	43 777	-7 360	36 417
A410425A20 HUF	30 000 000	12 825	8 086	20 911
A381027A18 HUF	100 000 000	54 633	16 135	70 768
		400 076	72 830	472 906
Diskont kincstárjegy				
D240124 HUF	136 410 000	129 674	6 067	135 741
D240221 HUF	95 000 000	88 560	5 319	93 879
		218 234	11 386	229 620
Befektetési jegy				
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I HUF	278 450 284	300 000	69 257	369 257
INVESCO EM MKT SOVR ÚJ USD	15 700	125 007	-12 853	112 154
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	80 200	151 618	-6 185	145 433
Ishares Core GLB AGG - USD USD	64 500	114 926	4 913	119 839
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	23 000	506 595	218 106	724 701
Ishares Core Total Bond ETF USD	4 000	63 894	-52	63 842
Ishares EUR HY Corp Bond UCITS ETF EUR	65 000	122 520	16 961	139 481
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	63 500	122 028	1 529	123 557
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	59 000	100 215	17 922	118 137
ISHARES JPM USD EM BND USD	5 500	184 599	-17 322	167 277
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	6 100	213 924	-28 753	185 171
Ishares USD HY Corp Bond UCITS ETF USD	54 500	106 230	12 739	118 969
MBH Hazai Hosszú Kötvény I Befjegy HUF	110 506 639	100 000	24 129	124 129
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	7 500	83 878	1 714	85 592
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	11 500	255 861	-1 877	253 984
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	15 200	270 545	25 082	295 627
VANGUARD TOT WORLD STK USD	19 100	504 342	176 415	680 757
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	3867	179 465	138 335	317 800
		3 505 647	640 060	4 145 707
Vállalati kötvény				
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	500000	202 400	-4 752	197 648
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	270000	101 043	-93	100 950
MBHBK 9 06/16/26 EUR	190000	70 179	8 963	79 142
		373 622	4 118	377 740
Értékpapír összesen		4 497 579	728 394	5 225 973

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	50 040 000	42 625	8 862	51 487
A260422E20 HUF	40 000 000	36 270	2 042	38 312
A261021H23 HUF	500 000 000	535 266	1 796	537 062
A261222D17 HUF	40 000 000	43 777	-6 200	37 577
A280323B22 HUF	55 000 000	45 695	8 287	53 982
A281022A11 HUF	65 000 000	59 307	7 281	66 588
A300821A19 HUF	80 000 000	62 247	7 146	69 393
A311022A15 HUF	60 000 000	48 082	2 612	50 694
A321124A22 HUF	101 000 000	72 174	18 481	90 655
A330420A20 HUF	75 000 000	53 554	2 684	56 238
A340622A21 HUF	20 000 000	11 443	3 054	14 497
A381027A18 HUF	133 330 000	76 620	12 071	88 691
A410425A20 HUF	80 000 000	43 178	8 239	51 417
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	200 000	54 505	420	54 925
ROMANI 2.875 04/13/2042 EUR	250 000	66 809	1 904	68 713
ROMANI 6.375 09/18/33 EUR	350 000	145 981	6 213	152 194
ROMGAZ 4.75 10/07/29 EUR	200 000	79 762	4 004	83 766
		1 477 295	88 896	1 566 191
Részvény				
MKB BANK HUF	308 870 000	758 458	0	758 458
ÉPDUFERR_KR HUF	100 006 000	100 006	0	100 006
		858 464	0	858 464
Befektetési jegy				
HSBC MSCI World Ucits ETF USD	34 193	448 495	55 840	504 335
HYLD LN USD	10 000	337 676	-3 195	334 481
INVECO EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT ETF USD	15 700	125 007	-2 529	122 478
Ishares Core GLB AGG - EUR EUR	80 200	151 618	6 681	158 299
Ishares Core GLB AGG - USD USD	64 500	114 927	25 922	140 849
ISHARES CORE GLOBAL BOND AGGG LN USD	355 000	580 128	17 420	597 548
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	37 800	1 024 294	587 450	1 611 744
Ishares Core Total Bond ETF USD	4 000	63 894	7 269	71 163
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF EUR	65 000	122 520	35 549	158 069
Ishares Global Bond UCITS ETF USD USD	110 000	216 963	35 972	252 935
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR EUR	80 000	142 370	45 074	187 444
ISHARES JPM USD EM BND USD	43 000	1 422 377	59 727	1 482 104
ISHARES JPM USD EM BND2 EUR EUR	6 100	213 924	-4 745	209 179
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF USD	70 000	141 731	43 997	185 728
MBH Global Titans Részvény Befegy HUF	474 382 183	1 300 000	37 407	1 337 407
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	16 000	692 398	40 453	732 851
SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF EUR	7 500	83 878	9 317	93 195
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND USD	11 500	255 862	29 981	285 843
VANGUARD TOT WORLD STK USD	19 100	504 343	378 844	883 187
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	3867	179 466	261 641	441 107
		8 121 871	1 668 075	9 789 946
Vállalati kötvény				
MNB250109 HUF	1200000000	1 198 057	0	1 198 057
OTPHB 6.125 10/05/27 RESET EUR	400000	161 166	12 115	173 281
RATB 0 01/30/25 EUR	1300000	504 352	27 630	531 982
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	200000	82 693	9 137	91 830
WINGHL 8.9 04/02/27 EUR	100000	39 583	4 156	43 739
		1 985 851	53 038	2 038 889
Értékpapír összesen		12 443 481	1 810 009	14 253 490

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó	Nettó eszközérték	Darabszám
2024.12.31	MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap	1,7675900 HUF/db	17 879 003 438 HUF	10 114 906 597

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó
2024.12.31	MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap	1,7675900 HUF/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	858 464	4,79%	4,80%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 789 946	54,62%	54,76%
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	3 605 080	20,11%	20,16%
Összesen	14 253 490	79,52%	79,72%

*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: 53,72%

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	420 237	561 119
b) egyéb bevétel	-2 195	0
c) kezelési költségek	68 090	149 634
d) a letétkezelő díjai	1 578	3 259
e) egyéb díjak és adók	4 239	24 540
f) nettó jövedelem	344 135	383 686
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 836 099	7 764 099
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	726 296	1 815 805
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 Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap	1,3629	HUF/db	4 490 718 825	HUF
2023.12.29	MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap	1,5206	HUF/db	5 389 774 914	HUF
2024.12.31	MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap	1,7675900	HUF/db	17 879 003 438	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	1525000	414,01	2024.11.25	2025.01.29	411,31	631 365 250	627 245 940	4 119
EUR250129	1525000	412,40	2024.11.20	2025.01.29	411,30	628 910 000	627 233 151	1 677
Összesen forward ügyletek:								5 796

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	107,00%

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 kockázatokat 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 kockázatokat 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 kockázatokat 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 infkáció 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 50 bázisponttal, 1,6 százalék magasságába emelkedett. A feltörekvő piaci kötvényhozamok szintén emelkedtek az időszak során, a régióban a cseh 10 éves hozam 13 bázisponttal, a román 10 éves 12 bázisponttal emelkedett, a lengyel 10 éves hozam viszont 10 bázisponttal süllyedt. Az euro 1,08-ig tudott erősödni a dollárral szemben a relatíve kedvezőbb növekedési kilátások eredményeképpen.

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 Progresszív 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)	5 388 023	0	17 918 179
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)	5 225 973	0	14 253 490
14.	1. Értékpapírok	4 497 579		12 443 481
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	728 394	0	1 810 009
16.	a) kamatokból, osztalékokból	27 807		36 689
17.	b) egyéb	700 587		1 773 320
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	162 050		3 664 689
19.	1. Pénzeszközök	164 148		3 664 689
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 098		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1 011	0	370
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 011		370
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			5 796
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	5 389 034	0	17 924 345
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5 380 717	0	17 879 005
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 544 618	0	10 114 906
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 488 788		19 138 778
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 944 170		-9 023 872
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 836 099	0	7 764 099
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	259 355		4 714 161
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	726 296		1 815 805
33.	c) előző év(ek) eredménye	506 313		850 447
34.	d) üzleti év eredménye	344 135		383 686
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	198	0	2 190
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	198		2 190
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 119		43 150
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5 389 034	0	17 924 345

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	467 686		649 545
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	47 449		88 426
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	73 907		172 823
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 195		4 610
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	344 135	0	383 686

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	68 090	130 734
Teljesítmény díj	0	18 900
Letétkezelői díj	1 578	3 259
Megbízási díj	557	2 885
Felügyeleti díj	1 696	3 508
Könyvvizsgálói díj	710	710
Bankköltség	99	40
Forgalmazási díj	309	11 666
KELER díj	81	103
WARP díj	0	40
Tranzakciós díj	134	188
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	653	790
Működési költség összesen	73 907	172 823