

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H	-	K	E	-	III	-	5	3	5/	2	0	2	3
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	3	.	0	7	.	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt.
Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

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	-	5	3	7/	2	0	2	3
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	3	.	0	7	.	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

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)		4 111 882	0	16 449 500
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)		38 278	0	0
09.	1. Követelések		38 278		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)		3 741 830	0	15 343 338
14.	1. Értékpapírok		3 694 651		13 088 978
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		47 179	0	2 254 360
16.	a) kamatokból, osztalékokból		1 870		
17.	b) egyéb		45 309		2 254 360
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)		331 774		1 106 162
19.	1. Pénzeszközök		331 774		1 106 162
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete				0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)		0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások				
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-9 910		2 830
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)		4 101 972	0	16 452 330
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)		3 862 668	0	16 442 564
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)		3 750 498	0	13 101 096
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3 758 608		14 856 286
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-8 110		-1 755 190
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)		112 170	0	3 341 468
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		42 659		899 967
32.	b) értékelési különbözet tartaléka		37 269		2 257 190
33.	c) előző év(ek) eredménye		0		32 242
34.	d) üzleti év eredménye		32 242		152 069
35.	F. Céltartalékok				
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)		237 126	0	152
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		237 126		152
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások		2 178		9 614
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)		4 101 972	0	16 452 330

H	-	K	E	-	III	-	5	3	5/	2	0	2	3
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	3	.	0	7	.	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

"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	72 127		420 174
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	34 202		212 401
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5 353		50 174
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	330		5 530
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	32 242	0	152 069

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 Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

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.mkbalapkezes.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Smider Tünde Mária (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000089). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 388.000 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 különbözetét a tárgyévi eredmény tartalmazza.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

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

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	38 278	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	38 278	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	355	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	236 771	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		152
Összes rövid lejáratú kötelezettség	237 126	152

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír adásvétel elszámolási számla	236 771	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	236 771	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	3 758 608	11 097 678	0	14 856 286
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8 110	0	1 747 080	-1 755 190
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	42 659	1 087 413	230 105	899 967
Értékelési különbözet tartaléka	37 269	9 910 898	7 690 977	2 257 190
Előző év (évek) eredménye	0	32 242	0	32 242
Üzleti év eredménye	32 242	152 069	32 242	152 069
SAJÁT TŐKE	3 862 668	22 280 300	9 700 404	16 442 564

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1 233	4 520
Teljesítménydíj	0	0
Könyvvizsgálói díj	194	1 143
Felügyeleti díj	215	1 345
Letétkezelési díj	113	551
Különadó	307	1 919
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	116	136
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 178	9 614

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	0	184 324
Kapott kamat	3 138	29 091
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	52 766	142 019
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	16 223	64 740
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	72 127	420 174

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetendő kamat	0	9
Határidős ügyletek ráfordításai	18 246	161 387
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	15 954	51 005
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	34 200	212 401

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3 121	36 679
Teljesítménydíj	0	0
Letétkezelői díj	260	4 434
Megbízási díj	556	2 000
Felügyeleti díj	232	3 881
Könyvvizsgálói díj	388	1 143
Bankköltség	249	340
KELER díj	0	26
BONY díj	0	0
Egyéb költség	82	91
Könyvelési díj	465	1 580
Működési költség összesen	5 353	50 174

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	100 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
BGTB 0 01/09/25 EUR	3200000	1 241 611	70 086	1 311 697
		1 241 611	70 086	1 311 697
Befektetési jegy				
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	55 000	1 835 397	509 731	2 345 128
MBH Fejlett Piaci Rv I Bef.Jegy HUF	2 800 957 486	6 583 567	1 140 113	7 723 680
MBH Feltörekvő Részvény I Bef.jegy HUF	1 085 350 192	1 520 000	244 278	1 764 278
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	48 000	1 908 403	290 152	2 198 555
		11 847 367	2 184 274	14 031 641
Értékpapír összesen		13 088 978	2 254 360	15 343 338

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								
EURUSD250115	130000	1,054668	2024.12.10	2025.01.15	1,04256261	137 106,84	756 514,84	619
EUR250115	1500000	412,1915	2024.12.10	2025.01.15	410,7177848	618 287 250,00	616 076 677,13	2211
Összesen forward ügyletek:								2 830
ÖSSZESEN :								2 830

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	52 766	18 246	142 019	161 387
ÖSSZESEN :	52 766	18 246	142 019	161 387

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja (1111-874)
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	16 442 563 650
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5991
Darabszám (db):	10 282 138 667

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			152	2%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			152	-
	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):			9 614	98%
	Kötelezettségek összesen:			9 766	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 106 162	6,72%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	15 343 338	93,26%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 311 697	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	EUR	3 200 000	1 311 697	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
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):	HUF	3 886 307 678	14 031 641	
		USD	103 000	9 487 958	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			4 543 683	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			2830	0,02%
	Eszközök összesen:			16 452 330	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)	230 130	-181 296
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	29 104	125 950
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-37 269	-2 257 190
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	0	-115 986
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-38 278	38 278
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	237 126	-236 974
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 178	7 436
14.	Értékelési különbözet	37 269	2 257 190
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-3 691 513	-9 252 222
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3 694 651	-13 578 685
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	4 300 344
20.	Kapott hozamok +	3 138	26 119
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	3 793 157	10 207 906
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 758 608	11 097 678
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 110	-1 747 080
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	42 659	857 308
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	331 774	774 388

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	13 088 978 181	2024.12.31	15 343 337 907	- 2 254 359 726
Értékkülönbözet	2024.12.31	2 254 359 726	2024.12.31	-	2 254 359 726
Értékpapírok összesen:		15 343 337 907		15 343 337 907	0
Pénzeszközök összesen	2024.12.31	1 106 161 795	2024.12.31	1 106 161 829	- 34
Pénzeszközök összesen:		1 106 161 795		1 106 161 829	34
Követelés összesen:	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	2 829 981	2024.12.31	2 829 981	-
Egyéb kötelezettség	2024.12.31	152 398	2024.12.31	-	152 398
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	152 398	2024.12.31	-	152 398
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 151 058	151 058
Szállítók	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek	2024.12.31	9 613 635	2024.12.31	9 629 912	- 16 277
Nettó eszközérték összesen:		16 442 563 650		16 442 548 747	14 903
Befektetési jegyek HUF db	2024.12.31	10 274 786 705	2024.12.31	10 274 786 705	-
Befektetési jegyek EUR db	2024.12.31	5 565 787	2024.12.31	5 565 787	-
Befektetési jegyek USD db	2024.12.31	1 786 175	2024.12.31	1 786 175	-
Egy befektetési jegy értéke HUF	2024.12.31	1,2626	2024.12.31	1,2626	-
Egy befektetési jegy értéke EUR	2024.12.31	1,1685	2024.12.31	1,1685	-
Egy befektetési jegy értéke USD	2024.12.31	1,1416	2024.12.31	1,1416	-

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy globális részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a megcélzott részvénytőke teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénytőke kitettséget nyújtó eszközök (jellemzően tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok), valamint pénzügyi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni, oly módon, hogy a hosszú távon megcélzott 90%-os részvénykitettséget egy előre meghatározott időtávon belül (9-12 hónap), több lépésben építi ki. Az Alap a befektetők által rendelkezésre bocsátott vagyont így időben elosztva, jellemzően havi rendszerességgel fekteti a részvénykitettséget biztosító eszközökbe oly módon, hogy havonta legfeljebb az Alap aktuális nettó eszközértéke 15%-ának megfelelő mértékű ilyen jellegű befektetést eszközöl. A rendszeresen végrehajtott fokozatos eszközvásárlások a befektetések időzítési kockázatnak mérséklését kívánják szolgálni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus földrajzi és iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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 ÜTEMEZŐ 2 GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja** (lajstromszám: 1112-874) (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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2025. április 25.

Dr. Hegedűs
Mihály

Digitálisan aláírta: Dr. Hegedűs
Mihály
Dátum: 2025.04.25 18:12:02 +02'00'

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

Smider
Tünde Mária

Digitálisan aláírta:
Smider Tünde Mária
Dátum: 2025.04.25
15:47:54 +02'00'

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Smider Tünde Mária
kamarai tag könyvvizsgáló

3300 Eger , Tévesztő köz 5.
Nyilvántartási szám: 000089



MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr utca 11.
mbhalapkezo.hu
mbhalapkezo@mbhalap.hu

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szigné

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szigné

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-874

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

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

A befektetési jegy név értéke: 1 HUF/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-443/2023., 2023. július 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-535/2023., 2023. augusztus 29.

Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezes.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft..

6000 Lajosmizse, Attila utca 3.

Smider Tünde Mária

Kamarai bejegyzés száma: 000089

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy globális részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a megcélzott részvénytőke teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénytőkepiaci kitettséget nyújtó eszközök (jellemzően tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok), valamint pénzügyi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni, oly módon, hogy a hosszú távon megcélzott 90%-os részvénykitettséget egy előre meghatározott időtávon belül (9-12 hónap), több lépésben építi ki. Az Alap a befektetők által rendelkezésre bocsátott vagyont így időben elosztva, jellemzően havi rendszerességgel fekteti a részvénykitettséget biztosító eszközökbe oly módon, hogy havonta legfeljebb az Alap aktuális nettó eszközértéke 15%-ának megfelelő mértékű ilyen jellegű befektetést eszközöl. A rendszeresen végrehajtott fokozatos eszközvásárlások a befektetések időzítési kockázatának mérséklését kívánják szolgálni. Az Alap célja a tőke növekedés. Az Alap specifikus földrajzi és iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az alap stratégiájával összhangban a részvénykitettségi szeptember végére az időarányosnak megfelelő ütemezés szerint 90%-ra emelkedett. A részvénykitettséget fejlett és feltörekvő piaci befektetési alapok, valamint globális fejlett piaci részvénykitettséget biztosító ETF teszik ki. A globális fejlett- és feltörekvő részvénykitettséget 85-15% körüli arányban tartjuk. A részvénykitettségből adódó devizakitettséget az alap nem fedezi.

I./ Vagyongkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 741 830	96,87%	15 343 338	93,31%
b) banki egyenlegek	331 774	8,59%	1 106 162	6,73%
c) egyéb eszközök	28 368	0,73%	2 830	0,02%
d) összes eszköz	4 101 972	106,20%	16 452 330	100,06%
e) kötelezettségek*	239 304	6,20%	9 766	0,06%
f) nettó eszközérték	3 862 668	100,00%	16 442 564	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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3212.Diszkont kincstárjegy				
D240320	HUF	HU0000524814	78 907 600	2,04%
3212.Diszkont kincstárjegy Összesen:			78 907 600,00	2,04%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
BF MONEY FPRA I	HUF	HU0000715438	357 416 881	9,25%
ISHARES MSCI WORLD LONDON	USD	IE00B4L5Y983	489 484 715	12,67%
MBHFELTORRV I	HUF	HU0000715461	77 273 948	2,00%
MKB EUR LIKVIDITÁSI ALAP	EUR	HU0000707138	2 738 746 838	70,90%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			3 662 922 382,00	94,82%

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvény				
BGTB 0 01/09/25 EUR	3200000	1 241 611	70 086	1 311 697
		1 241 611	70 086	1 311 697
Befektetési jegy				
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	55 000	1 835 397	509 731	2 345 128
MBH Fejlett Piaci Rv I Bef.Jegy HUF	2 800 957 486	6 583 567	1 140 113	7 723 680
MBH Feltörekvő Részvény I Bef.jegy HUF	1 085 350 192	1 520 000	244 278	1 764 278
SOURCE MSCI WORLD ETF USD	48 000	1 908 403	290 152	2 198 555
		11 847 367	2 184 274	14 031 641
Értékpapír összesen		13 088 978	2 254 360	15 343 338

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó	Nettó eszközérték	Darabszám
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja HUF sorozat	1,2625920 HUF/db	12 972 867 796 HUF	10 274 786 705
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja EUR sorozat	1,1685030 EUR/db	6 503 637 EUR	5 565 787
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja USD sorozat	1,1416230 USD/db	2 039 138 USD	1 786 175

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Sorozat neve	Egy jegyre jutó
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja HUF sorozat	1,2625920 HUF/db
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja EUR sorozat	1,1685030 EUR/db
2024.12.31	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja USD sorozat	1,1416230 USD/db

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 543 683	27,62%	27,63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 487 958	57,67%	57,70%
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	1 311 697	7,97%	7,98%
Összesen	15 343 338	93,26%	93,31%

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét 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: 85,34%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,27%
 Érintett befektetési forma: MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat
 Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
 MBH Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat 1,26%

V./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2023.12.31 (eFt)	2024.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	37 925	207 773
b) egyéb bevétel	-330	-5 530
c) kezelési költségek	3 121	36 679
d) a letétkezelő díjai	260	4 434
e) egyéb díjak és adók	1 972	9 061
f) nettó jövedelem	32 242	152 069
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	112 170	3 341 468
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	37 925	2 257 190
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

Üzleti év		EUR sorozat	HUF sorozat	USD sorozat
2023	Nettó eszközérték	1 953 294,22 EUR	2 927 545 239 HUF	537 018,71 USD
	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,019856 EUR/db	1,033009 HUF/db	1,036804 USD/db
2024	Nettó eszközérték	6 503 637,53 EUR	12 972 867 796 HUF	2 039 137,82 USD
	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,168503 EUR/db	1,262592 HUF/db	1,141623 USD/db

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								
EURUSD250115	130000	1,054668	2024.12.10	2025.01.15	1,04256261	137 106,84	756 514,84	619
EUR250115	1500000	412,1915	2024.12.10	2025.01.15	410,7177848	618 287 250,00	616 076 677,13	2211
Összesen forward ügyletek:								2 830
ÖSSZESEN :								2 830

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 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	100,03%
2024.12.31	100,02%

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

Ezt az Alapot a 7 osztály közül a 4. 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 kulcskockázatokat 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 jelentkezik felelősségek 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 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.

XII./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

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

Az alap stratégiájával összhangban tartotta a 90% körüli részvénykitettséget 2025 Q1-ben. A részvénykitettséget fejlett és feltörekvő piaci befektetési alapok, valamint globális fejlett piaci részvénykitettséget biztosító ETF teszik ki. A globális fejlett- és feltörekvő részvénykitettséget 85-15% körüli arányban tartjuk. A részvénykitettségéből adódó devizakitettséget az alap nem fedezi.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja

1. Mérleg és eredménykimutatás

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
			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)	4 111 882	0	16 449 500
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	38 278	0	0
09.	1. Követelések	38 278		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 741 830	0	15 343 338
14.	1. Értékpapírok	3 694 651		13 088 978
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	47 179	0	2 254 360
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 870		
17.	b) egyéb	45 309		2 254 360
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	331 774		1 106 162
19.	1. Pénzeszközök	331 774		1 106 162
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9 910		2 830
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	4 101 972	0	16 452 330
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 862 668	0	16 442 564
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 750 498	0	13 101 096
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 758 608		14 856 286
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8 110		-1 755 190
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	112 170	0	3 341 468
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	42 659		899 967
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	37 269		2 257 190
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		32 242
34.	d) üzleti év eredménye	32 242		152 069
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	237 126	0	152
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	237 126		152
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 178		9 614
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4 101 972	0	16 452 330

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	72 127		420 174
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	34 202		212 401
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5 353		50 174
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	330		5 530
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	32 242	0	152 069

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Forintban.

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

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2025. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3 121	36 679
Teljesítménydíj	0	0
Letétkezelői díj	260	4 434
Megbízási díj	556	2 000
Felügyeleti díj	232	3 881
Könyvvizsgálói díj	388	1 143
Bankköltség	249	340
KELER díj	0	26
BONY díj	0	0
Egyéb költség	82	91
Könyvelési díj	465	1 580
Működési költség összesen	5 353	50 174