

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

H	-	K	E	-	III	-	4	0	8/	2	0	2	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	2	.	0	7	.	2	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: MBH Bank Nyrt.

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

H	-	K	E	-	III	-	4	0	7/	2	0	2	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	2	.	0	7	.	2	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

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)		450 002	0	754 564
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)		29	0	0
09.	1. Követelések		29		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)		146 576	0	637 237
14.	1. Értékpapírok		143 538		579 094
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		3 038	0	58 143
16.	a) kamatokból, osztalékokból		449		595
17.	b) egyéb		2 589		57 548
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)		303 397		117 327
19.	1. Pénzeszközök		303 397		117 327
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		-4 016		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)		445 986	0	754 564
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)		442 313	0	692 614
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)		384 368	0	515 038
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke		587 982		749 931
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-203 614		-234 893
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)		57 945	0	177 576
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-861		39 682
32.	b) értékelési különbözet tartaléka		-978		58 143
33.	c) előző év(ek) eredménye		5 902		59 784
34.	d) üzleti év eredménye		53 882		19 967
35.	F. Céltartalékok				
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)		102	0	53 742
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		102		53 742
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE				
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások		3 571		8 208
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)		445 986	0	754 564

H	-	K	E	-	III	-	4	0	8/	2	0	2	2
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	----	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	2	2	.	0	7	.	2	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

"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	112 345		59 524
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	47 351		22 695
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10 883		16 569
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	229		293
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	53 882	0	19 967

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 Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mkbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Smider Tünde Mária (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000089). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2024. évben nettó 978.000 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	29	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	29	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

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)	102	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		53 501
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		241
Összes rövid lejáratú kötelezettség	102	53 742

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír adásvétel elszámolási számla		53 501
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	53 501

**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	587 982	161 949	0	749 931
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-203 614	0	31 279	-234 893
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-861	49 761	9 218	39 682
Értékelési különbözet tartaléka	-978	695 233	636 112	58 143
Előző év (évek) eredménye	5 902	53 882	0	59 784
Üzleti év eredménye	53 882	19 967	53 882	19 967
SAJÁT TŐKE	442 313	980 792	730 491	692 614

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	372	593
Teljesítménydíj	2 477	6 317
Könyvvizsgálói díj	489	978
Felügyeleti díj	39	59
Letétkezelési díj	37	57
Különadó	55	85
Forgalmazási díj	0	0
Könyvelési díj	102	119
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3 571	8 208

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	15 215	30 047
Kapott kamat	32 221	17 989
Kapott osztalék	6 803	38
Határidős ügyletek bevételei	52 519	277
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	5 587	11 173
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	112 345	59 524

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	21 354	12 638
Fizetendő kamat	0	0
Osztalékadó	698	665
Határidős ügyletek ráfordításai	17 754	4 336
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	7 545	5 056
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	47 351	22 695

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	4 571	5 880
Teljesítménydíj	2 477	6 317
Letétkezelői díj	457	587
Megbízási díj	308	412
Felügyeleti díj	162	205
Könyvvizsgálói díj	978	978
Bankköltség	484	516
KELER díj	34	31
BONY díj	143	183
Egyéb költség	50	80
Könyvelési díj	1 219	1 380
Működési költség összesen	10 883	16 569

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	50 000	50 000

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2024 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont papírok				
D250430 HUF	70000000	68265	595	68 860
		68 265	595	68 860
Részvény				
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	604	20 890	9 798	30 688
APA US USD	926	10 390	-1 974	8 416
Avery Dennison USD	689	54 955	-4 207	50 748
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC USD	1038	28 438	6 420	34 858
CONOCOPHILLIPS USD	330	10 642	2 239	12 881
CSL US USD	217	24 632	6 871	31 503
DOV US USD	134	6 902	2 993	9 895
DOW US Equity USD	865	18 492	-4 829	13 663
ENPH US USD	300	12 554	-4 444	8 110
EOG RES USD	242	9 882	1 794	11 676
ESS US USD	141	11 668	4 173	15 841
FANG US USD	198	10 904	1 864	12 768
FTV US USD	600	16 994	718	17 712
GLPI US USD	2371	38 561	6 383	44 944
Halliburton USD	837	9 882	-924	8 958
HST US USD	2749	18 871	85	18 956
KEYS US USD	280	15 268	2 435	17 703
Lamar Advertising Co USD	377	14 090	3 973	18 063
LYB US EQUITY USD	130	4 686	-885	3 801
METSO FH EUR	2400	9 145	-307	8 838
MOSAIC CO. USD	1240	13 968	-1 971	11 997
MTDR US USD	189	3 710	476	4 186
MUR US USD	756	10 520	-1 515	9 005
NEXTERA ENERGY USD	234	6 277	326	6 603
Omega HealthCare USD	916	12 393	1 253	13 646
OVV US USD	742	11 322	506	11 828
PBF US USD	583	10 623	-4 530	6 093
PCAR US USD	120	4 895	18	4 913
PH US USD	100	17 588	7 446	25 034
REG US USD	400	8 645	2 995	11 640
Simon Property Group Inc USD	309	15 281	5 664	20 945
Steel Dynamics Inc USD	129	6 225	-433	5 792
VICI US USD	465	4 990	356	5 346
WABTEC USD	514	24 233	14 121	38 354
WPC US USD	605	12 313	660	12 973
		510 829	57 548	568 377
Értékpapír összesen		579 094	58 143	637 237

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

Nincs évvégi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	52 519	4 336	277	4 336
ÖSSZESEN :	52 519	4 336	277	4 336

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap (1111-842)
Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	692 613 514
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3448
Darabszám (db):	515 038 127

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			53 742	87%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			239	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			2	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			53 501	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8 208	13%
	Kötelezettségek összesen:			61 950	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			117 327	15,55%
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	637 237	84,45%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			68 860	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	70 000 000	68 860	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
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):	USD	22730	568 377	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			568 377	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Ielzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0,00%
	Eszközök összesen:			754 564	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására 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)	18 482	44 440
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	19 884	4 891
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	978	-58 143
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-5 636	-18 757
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-29	29
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	2	53 640
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 568	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 693	4 637
14.	Értékelési különbözet	-978	58 143
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	4 130	-401 723
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-212 906	-757 572
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	183 038	340 773
20.	Kapott hozamok +	33 998	15 076
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-77 390	171 213
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	34 395	161 949
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-105 414	-31 279
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-6 371	40 543
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-54 778	-186 070

Budapest, 2025. április 25.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	579 093 890	2024.12.31	637 237 032	- 58 143 142
Értékkülönbözet	2024.12.31	58 143 141	2024.12.31	-	58 143 141
Értékpapírok összesen:		637 237 031		637 237 032	- 1
Pénzsámlák összesen	2024.12.31	117 326 883	2024.12.31	117 326 905	- 22
Pénzeszközök összesen:		117 326 883		117 326 905	- 22
Egyéb követelés	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Követelés összesen:	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Aktív időbeli elhatárolás	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2024.12.31	-	2024.12.31	-	-
Értékpapír vétel kötelezettség	2024.12.31	53 501 183	2024.12.31	-	53 501 183
Kötelezettségek összesen:	2024.12.31	53 501 183	2024.12.31	-	53 501 183
Úton lévő tételek	2024.12.31	-	2024.12.31	- 53 741 821	53 741 821
Szállítók	2024.12.31	241 087	2024.12.31	-	241 087
Passzív időbeli elhatárolás/ Költségek	2024.12.31	8 208 131	2024.12.31	8 210 139	- 2 009
Nettó eszközérték összesen:		692 613 514		692 611 977	1 537
Befektetési jegyek db	2024.12.31	515 038 127	2024.12.31	515 038 127	-
Egy befektetési jegy értéke		1,3448		1,3448	0,0000

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok azon részvénytőzsi szektorok teljesítményéből részesedjenek, amelyek nélkülözhetetlen és alapvető javak, szolgáltatások előállításában vesznek részt. Ezek az iparágak többnyire erősebb korrelációt mutatnak az inflációs környezet változásaival. Az Alap – meghatározó mértékben részvénytőzsi – kiterjedésének elsődleges célterülete az energia-, a közmű-, az alapanyag-, az ingatlanszektor, valamint az ipar. Az Alap célja, hogy hosszútávon tőkenövekedést érjen el, egyidejűleg a Bloomberg Inflation Sensitive Equity Price Return Index (azonosító: BINFLS Index) meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó PAI mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több elemből álló, diverzifikált részvénytőzsi portfóliót alakít ki, az egyes portfólióelemek súlyát pedig dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok azon részvénytőzsi szektorok teljesítményéből részesedjenek, amelyek nélkülözhetetlen és alapvető javak, szolgáltatások előállításában vesznek részt. Az Alap részvénykiterjedésének elsődleges célterülete az energia-, a közmű-, az alapanyag-, az ingatlanszektor, valamint az ipar. Az Alap a portfólió meghatározó részét adó részvénykiterjedések mellett egyéb eszközökbe, azaz bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet, valamint származtatott ügyleteket alkalmazhat.

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 ZÖLDÜLŐ VÁLLALATOK RÉSZVÉNY ALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap** (lajstromszám: 1111-842) (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**

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

dr. Hegedűs Mihály

ügyvezető

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

Digitálisan aláírta: Dr.
Hegedűs Mihály
Dátum: 2025.04.25
18:09:47 +02'00'

**Smider
Tünde Mária**

Digitálisan aláírta:
Smider Tünde Mária
Dátum: 2025.04.25
15:53:42 +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 Zöldülő Vállalatok Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-842

Éves jelentés

2024. január 1. - december 31.

Budapest, 2025. április 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap (korábbi nevén MKB Új Világ – Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

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-357/2022., 2022. június 8.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-408/2022., 2022. július 21.

Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

mkbalapkezelo@mkb.hu

www.mkbalapkezelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

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 célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok azon részvénytőzsi szektorok teljesítményéből részesedjenek, amelyek nélkülözhetetlen és alapvető javak, szolgáltatások előállításában vesznek részt. Ezek az iparágak többnyire erősebb korrelációt mutatnak az inflációs környezet változásaival. Az Alap – meghatározó mértékben részvénytőzsi – kitettségeinek elsődleges célterülete az energia-, a közmű-, az alapanyag-, az ingatlanszektor, valamint az ipar. Az Alap célja, hogy hosszútávon tőkenövekedést érjen el, egyidejűleg a Bloomberg Inflation Sensitive Equity Price Return Index (azonosító: BINFLS Index) meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó PAI mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több elemből álló, diverzifikált részvényportfóliót alakít ki, az egyes portfólióelemek súlyát pedig dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok azon részvénytőzsi

szektorok teljesítményéből részesedjenek, amelyek nélkülözhetetlen és alapvető javak, szolgáltatások előállításában vesznek részt. Az Alap részvénykitettségeinek elsődleges célterülete az energia-, a közmű-, az alapanyag-, az ingatlanszektor, valamint az ipar. Az Alap a portfólió meghatározó részét adó részvénykitettségek mellett egyéb eszközökbe, azaz bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet, valamint származtatott ügyleteket alkalmazhat.

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

Az Alap február elejével átalakult, melynek keretében az abszolút hozamú stratégia helyett referencia indexet kapott. A referencia index 90%-ban egy részvénytípusi indexből és 10%-ban egy kockázatmentes hozamot reprezentáló indexből áll. Ennek megfelelően az alap portfóliója is jelentős átalakításon esett át az időszakban, az új referencia indexhez való illeszkedés céljából. Az év többi részében jellemzően magas kockázati kitettséget tartottunk, és egyedi értékpapírok szintjén, valamint kis mértékben az eszközallokációban is vállalatunk benchmarkkal szembeni eltérést.

I./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	146 576	33,1%	637 237	92,00%
b) banki egyenlegek	303 397	68,6%	117 327	16,94%
c) egyéb eszközök	-3 987	-0,9%	0	0,00%
d) összes eszköz	445 986	100,8%	754 564	108,94%
e) kötelezettségek*	3 673	0,8%	61 950	8,94%
f) nettó eszközérték	442 313	100,0%	692 614	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<i>3211. Magyar Államkötvény</i>				
2051/G MÁK	HUF	HU0000404991	5 065 004	1,15
<i>Összesen:</i>			<i>5 065 004</i>	<i>1,15</i>
<i>3221. Belföldi (nem állami) kötvény</i>				
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	22 783 730	5,15
<i>Összesen:</i>			<i>22 783 730</i>	<i>5,15</i>
<i>3232. Külföldi részvény</i>				
BWLPG NO	NOK	BMG173841013	8 500 412	1,92
ELK NO	NOK	NO0010816093	6 441 252	1,46
GLNG US	USD	BMG9456A1009	15 929 311	3,60
GRNG SS	SEK	SE0006288015	8 204 100	1,85
METSO FH	EUR	FI0009014575	8 424 222	1,90
NHY NO	NOK	NO0005052605	14 439 924	3,26
OMV AV	EUR	AT0000743059	15 223 161	3,44
SBLK US	USD	MHY8162K2046	8 838 377	2,00
TE FP	EUR	NL0014559478	6 479 700	1,47
VERBUND AG	EUR	AT0000746409	16 408 056	3,71
YAR NO	NOK	NO0010208051	9 839 088	2,22
<i>Összesen:</i>			<i>118 727 603</i>	<i>26,84</i>

Az Alap tételes összetétele záró

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont papírok				
D250430 HUF	70000000	68265	595	68 860
		68 265	595	68 860
Részvény				
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	604	20 890	9 798	30 688
APA US USD	926	10 390	-1 974	8 416
Avery Dennison USD	689	54 955	-4 207	50 748
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC USD	1038	28 438	6 420	34 858
CONOCOPHILLIPS USD	330	10 642	2 239	12 881
CSL US USD	217	24 632	6 871	31 503
DOV US USD	134	6 902	2 993	9 895
DOW US Equity USD	865	18 492	-4 829	13 663
ENPH US USD	300	12 554	-4 444	8 110
EOG RES USD	242	9 882	1 794	11 676
ESS US USD	141	11 668	4 173	15 841
FANG US USD	198	10 904	1 864	12 768
FTV US USD	600	16 994	718	17 712
GLPI US USD	2371	38 561	6 383	44 944
Halliburton USD	837	9 882	-924	8 958
HST US USD	2749	18 871	85	18 956
KEYS US USD	280	15 268	2 435	17 703
Lamar Advertising Co USD	377	14 090	3 973	18 063
LYB US EQUITY USD	130	4 686	-885	3 801
METSO FH EUR	2400	9 145	-307	8 838
MOSAIC CO. USD	1240	13 968	-1 971	11 997
MTDR US USD	189	3 710	476	4 186
MUR US USD	756	10 520	-1 515	9 005
NEXTERA ENERGY USD	234	6 277	326	6 603
Omega HealthCare USD	916	12 393	1 253	13 646
OVV US USD	742	11 322	506	11 828
PBF US USD	583	10 623	-4 530	6 093
PCAR US USD	120	4 895	18	4 913
PH US USD	100	17 588	7 446	25 034
REG US USD	400	8 645	2 995	11 640
Simon Property Group Inc USD	309	15 281	5 664	20 945
Steel Dynamics Inc USD	129	6 225	-433	5 792
VICI US USD	465	4 990	356	5 346
WABTEC USD	514	24 233	14 121	38 354
WPC US USD	605	12 313	660	12 973
		510 829	57 548	568 377
Értékpapír összesen		579 094	58 143	637 237

II./ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap	2024.12.31
Unitok száma	515 038 127

III./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap	2024.12.31
Eszközérték/Jegy	1,344778

IV./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2024.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	568 377	75,33%	82,06%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
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	68 860	9,13%	9,94%
Összesen	637 237	84,45%	92,00%

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: 0.0%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

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	64 994	36 829
b) egyéb bevétel	-229	-293
c) kezelési költségek	7 048	12 197
d) a letétkezelő díjai	457	587
e) egyéb díjak és adók	3 378	3 785
f) nettó jövedelem	53 882	19 967
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	57 945	177 576
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-978	58 143
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	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022	2022.12.31	464 545 151	1,020111
2023	2023.12.31.	442 313 278	1,150757
2024	2024.12.31.	692 611 977	1,344778

VII./ Származtatott ügyletek

2024.12.31-én nem volt származtatott ügylet az alapon.

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	102,42%
2024.12.31	108,07%

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

Ezt az Alapot a 7 osztály közül az 5. 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 portfóliókezelőknek is.

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

XIII./ Mérlegforduló 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 megtáltosodtak 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.

2025 első negyedében nem történt lényeges változás a befektetési stratégiában.

Budapest, 2025. április 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

1. Mérleg és eredménykimutatás

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)	450 002	0	754 564
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	29	0	0
09.	1. Követelések	29		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	146 576	0	637 237
14.	1. Értékpapírok	143 538		579 094
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	3 038	0	58 143
16.	a) kamatokból, osztalékokból	449		595
17.	b) egyéb	2 589		57 548
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	303 397		117 327
19.	1. Pénzeszközök	303 397		117 327
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	-4 016		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	445 986	0	754 564
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	442 313	0	692 614
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	384 368	0	515 038
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	587 982		749 931
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-203 614		-234 893
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	57 945	0	177 576
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-861		39 682
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-978		58 143
33.	c) előző év(ek) eredménye	5 902		59 784
34.	d) üzleti év eredménye	53 882		19 967
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	102	0	53 742
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	102		53 742
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3 571		8 208
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	445 986	0	754 564

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	112 345		59 524
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	47 351		22 695
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10 883		16 569
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	229		293
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	53 882	0	19 967

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. 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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	4 571	5 880
Teljesítménydíj	2 477	6 317
Letétkezelői díj	457	587
Megbízási díj	308	412
Felügyeleti díj	162	205
Könyvvizsgálói díj	978	978
Bankköltség	484	516
KELER díj	34	31
BONY díj	143	183
Egyéb költség	50	80
Könyvelési díj	1 219	1 380
Működési költség összesen	10 883	16 569