

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap (korábbi nevén: MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap)

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

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:**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft**

Kamarai bejegyzés száma: 000083

1068 Budapest, Dózsa György út 84/c

Telefon: 428-6800

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. Az Alap tőkenövekedést célozza meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti származtatott ügyletek szerepelnek.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytársasági emelkedéssel telt. Az amerikai vezető részvény index, az S&P 500, közel 15%-ot tudott emelkedni fél év alatt, és az év első hat hónapjában egyedül áprilisban volt egy kisebb megingás ebben a trendben. Az amerikai piac kiemelkedő teljesítményéhez leginkább a technológia papírok járultak hozzá. Szinte mindegyik fejlett piaci részvényindex új csúcsra érkezett, és így Európában is rekord magasságokat értek el a tőzsdék. Az európai gazdasági teljesítmény a gyenge ipari termelési adatok miatt nem volt robusztus. A kínai ingatlanpiaci lassulás miatt pedig a legnagyobb ázsiai gazdaság is a gyengélkedés jeleit mutatja. Az USA-ból érkező kedvező makrogazdasági adatok viszont dominánsnak bizonyultak az év első felében, és az amerikai vezető részvény indexek más piacoknak is emelkedő irányt mutattak. Januártól egészen április végéig az amerikai 10 éves futamidejű állampapír hozamszintje emelkedett egy alacsonyabb 2023 év végi bázisról, de az enyhülő inflációs adatoknak köszönhetően május, június folyamán ismét csökkenni tudtak. A kötvénypiaci várakozásokba egyre inkább kamatcsökkentéseket kezdenek beárzni a piaci szereplők. A legnagyobb figyelmet – nem meglepő módon - az év során vezető szerepet betöltő USA gazdasági mutatói övezik, amelyen belül a munkaerőpiaci adatok lehetnek meghatározóak az év második felében. Amennyiben negatív trend venné kezdetét az amerikai munkanélküliségi adatokban, akkor az USA gazdasága és részvénytársasága is elvesztheti lendületét. A munkanélküliségi és foglalkoztatottsági adatokat árgus szemekkel figyelik a tőkepiacokon, és bármilyen negatív meglepetés várhatólag sokkal magasabb volatilitást okozhat majd az év második felében, mint azt az év első hat hónapjában tapasztaltuk.

3./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2024.06.30 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	13 890 629	99,2%	13 753 823	99,2%
b) banki egyenlegek	54 166	0,4%	78 458	0,6%
c) egyéb eszközök	64 581	0,5%	43 764,01	0,3%
d) összes eszköz	14 009 376	100,1%	13 876 045	100,0%
e) kötelezettségek*	8 466	0,1%	6 761	0,0%
f) nettó eszközérték	14 000 910	100,0%	13 869 284	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2023.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	13 890 629	100%	99%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	13 890 629	100%	99%

Megnevezés	2024.06.30 EUR	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	13 753 823	100%	99%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	13 753 823	100%	99%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		13 705 454 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	927 160 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 456 863 db

2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **13 175 751 db**

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Nettó eszközérték:	13 869 284 EUR
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,052637 EUR/darab

MBH Alapkezelő Zrt.