

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: PSZÁF H-KE-III-197/2018, 2018. június 21.

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:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Kft.

1082 Budapest

Baross utca 66-68. 3.em. 11

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap stratégiája, hogy alacsonyabb kockázatú kötvény és magasabb kockázatú részvény típusú kitétségek vállalásával egy diverzifikált, optimális hozam/kockázat paramétereket biztosító befektetési portfóliót nyújtson a befektetőknek.

Az Alap eszközeit meghatározó részben a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által kiválasztott alapok, illetve az alapok mögötti befektetési eszközök egy szélesen egy diverzifikált portfóliót alkotnak. Az Alap portfóliójában alacsony és magasabb kockázati besorolású befektetési alapok is megtalálhatóak, melyek részaránya aktívan változhat.

Az Alap megcélzott tőkepiaci kitétségét a Referencia-Index reprezentálja, az Alap kezelése a Referencia-Index alapján történik. A Referencia-Index, annak eszközüsszetétele és kockázati kitétsége meghatározó szerepet játszik az Alap portfóliójának kialakításában, azonban az Alap céljainak elérése érdekében lehetőség van a referencia-indextől eltérő típusú eszközök, valamint eltérő mértékű és típusú kitétségek vállalására.

Referencia-Index

Az Alap Referencia-Indexe az Alap megcélzott tőkepiaci kitétségét reprezentáló, piaci indexekből összeállított kompozit index, mely az Alap teljesítményének mérésére (sikerdíj meghatározás) is szolgál. Az Alap tényleges eszköz és kockázati kitétsége eltérhet a Referencia-Index összetételétől és kitétségétől.

Az alap relatív teljesítményének mérésére szolgáló referencia-mutató összetétele: 5% RMAX Index; 55% MAX Index; 4% BUX Index; 12% CETOP Index; 16% MSCI World Index (Bloomberg kód: MXWO Index); 8% MSCI Emerging Markets Index (Bloomberg kód: MXEF Index)

A Referencia-Index értéke és teljesítménye az Alap különböző devizában denominált sorozatainak teljesítmény méréséhez (sikerdíj meghatározás) a sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

A referencia-indexet az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciaai indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytőzsi 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 kötvénytőzsi várakozásokba egyre inkább kamatsökkentéseket kezdenek beárazni 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 részvénytőzsi 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 (eFt)	portfólióbeli arány	2024.06.30 (eFT)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 637 893	99,6%	5 365 056	85,8%
b) banki egyenlegek	24 730	0,5%	892 250	14,3%
c) egyéb eszközök	- 1 741	0,0%	4 347	0,1%
d) összes eszköz	4 660 882	100,1%	6 261 653	100,1%
e) kötelezettségek*	4 133	0,1%	6 133	0,1%
f) nettó eszközérték	4 656 749	100,0%	6 255 520	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	144 875	3,1%	3,1%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	4 493 018	96,9%	96,5%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	66 228	1,4%	1,4%
Összesen	4 637 893	100,0%	99,6%

Megnevezés	2024.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	98 885	1,8%	1,6%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	4 648 197	86,6%	74,3%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	617 974	11,5%	9,9%
Összesen	5 365 056	100,0%	85,8%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő 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		3 220 629 510 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 310 404 888 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	426 820 480 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		4 104 213 918 db

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

Nettó eszközérték:	6 255 520 231 HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,524170 HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.