



MBH Fund Management Ltd.

Sídlo správce fondu:
H-1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Stránky správce fondu jsou:
H-1138 Budapest, Váci út 193.

Internetová adresa: www.mbhalapkezelo.hu

BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond

Pololetní zpráva

30. června 2024

Budapest, 29. srpna 2024.



1./ Popis fondu

Název fondu: BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond

Typ a typ fondu: Veřejný, otevřený investiční fond s cennými papíry.

Doba trvání fondu: neurčitá

Číslo licence dohledu, datum: PSZÁF číslo licence: PSZÁF III/110.693-1/2008, 25. srpna 2008.

Název a sídlo správcovské společnosti:

MBH Fund Management Ltd.

Sídlo správce fondu: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Sídlo správce fondu: 1138 Budapest, Váci út 193.

Depozitář:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

H-1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Auditor: Trusted Adviser Kft.

1082 Budapest, Baross utice 66-68. 3. patro 11

2./ Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytovat svým klientům vhodnou kombinaci akciových, komoditních, dluhopisových, peněžních a jiných alternativních investic s atraktivními výnosy, ale menším rizikem než čistě akciové fondy. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy. Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), investuje do akcií, komoditních trhů a dalších alternativních investičních strategií a uzavírá derivátové smlouvy především s cílem snížit rizika. Fond může všechny tyto expozice převzít buď přímo, nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů. Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, zejména v zemích Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a v rozvinutých zemích světa. Účelem fondu je růst kapitálu. Fond nemá žádnou konkrétní expozici v odvětví.

Fond je doporučován investorům, kteří chtějí dosáhnout vyšších výnosů než investice peněžního trhu a dluhopisového typu, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

Hlavní faktory ovlivňující vývoj investiční politiky

První polovina roku byla strávena s velmi nízkou volatilitou a stabilním vyváženým růstem akciového trhu. Hlavní americký akciový index, S&P 500, vzrostl za půl roku o téměř 15 % a v prvních šesti měsících roku došlo jen v dubnu k mírnému výkyvu tohoto trendu. Technologické články nejvíce přispěly k vynikajícímu výkonu amerického trhu. Téměř všechny akciové indexy rozvinutých trhů dosáhly nových maxim a akciové trhy v Evropě dosáhly rekordních maxim. Hospodářská výkonnost v Evropě nebyla silná kvůli slabým údajům o průmyslové výrobě. A kvůli zpomalení na čínském trhu s nemovitostmi vykazuje známky slabosti i největší asijská ekonomika. V první polovině roku se však ukázaly jako dominantní příznivé makroekonomické údaje z USA a přední americké akciové indexy také ukazovaly na rostoucí trend na ostatních trzích. Od ledna do konce dubna vzrostly výnosy 10letých amerických státních dluhopisů z nižší základny na konci roku 2023, ale v květnu a červnu opět klesly díky uvolněným údajům o inflaci. Účastníci trhu stále více zohledňují snížení úrokových sazeb v očekávání dluhopisového trhu. Není překvapením, že největší pozornost je věnována americkým ekonomickým ukazatelům, které v průběhu roku vedly, v rámci nichž by ve druhé polovině roku mohly dominovat údaje z trhu práce. Pokud se v údajích o nezaměstnanosti v USA objeví negativní trend, americká ekonomika a akciový trh by mohly ztratit dynamiku. Údaje o nezaměstnanosti a zaměstnanosti jsou na kapitálových trzích pozorně sledovány a očekává se, že jakékoli negativní překvapení způsobí ve druhé polovině roku mnohem vyšší volatilitu než v prvních šesti měsících roku.


3./ Výkaz aktiv a pasiv

	2023.12.31	Portfolio	2024.06.30	Portfolio
	Kč	poměr	Kč	poměr
a) převoditelné cenné papíry;	197 894 413	81,9%	225 910 344	77,3%
b) bankovní zůstatky	43 999 973	18,2%	56 423 286	19,3%
c) ostatní aktiva	36 910	0,0%	43 822 356	15,0%
d) aktiva celkem	241 931 296	100,1%	326 155 987	111,6%
e) Povinnosti*	301 152	0,1%	34 020 990	11,6%
f) Čistá hodnota aktiv	241 630 144	100,0%	292 134 997	100,0%

* Zahrnuje částku časového rozlišení a výnosů příštích období

4./ Složení investičního fondu, podíl každého aktiva na čisté hodnotě aktiva, s rozlišením mezi následujícími

Pojmenování	2023.12.31	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	Kč	v podílu (%)	v podílu (%)
(a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	184 814 611	93,4%	76,5%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu;	-	0,0%	0,0%
c) nedávno přijaté převoditelné cenné papíry;	-	0,0%	0,0%
(d) jiné převoditelné cenné papíry	13 079 802	6,6%	5,4%
(e) dluhové cenné papíry	95 314 710	48,2%	39,4%
Úplně	197 894 413	100,0%	81,9%

Pojmenování	2024.06.30	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	Kč	v podílu (%)	v podílu (%)
a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	225 910 344	100,0%	77,3%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu;	-	0,0%	0,0%
c) nedávno přijaté převoditelné cenné papíry;	-	0,0%	0,0%
d) jiné převoditelné cenné papíry	-	0,0%	0,0%
e) dluhové cenné papíry	108 378 141	48,0%	37,1%
Úplně	225 910 344	100,0%	77,3%

S ohledem na likviditu a schopnost generovat příjmy držel správce fondu kapitál fondu v převoditelných cenných papírech obchodovaných na jiném regulovaném trhu v souladu s investičními požadavky stanovenými v prospektu fondu.

**5./ Počet kusů v oběhu k 30. červnu 2024****Jednotky v oběhu k 1. lednu 2024**

Jednotky prodané mezi 1. lednem a 30. červnem 2024

+

195 372 820 ks

39,345,564 ks

Jednotky odkoupené mezi 1. lednem a 30. červnem 2024

-

11,827,489 ks

Počet jednotek v oběhu k 30. červnu 2024**222,890,895 ks****6./ Čistá hodnota aktiv, čistá hodnota aktiv na investiční jednotku**

Čistá hodnota aktiv:

292 134 996.77 Kč

Hodnota aktiv na tiket:

1,310664 Kč/ks

MBH Fund Management Ltd.