



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 Konzervativní smíšený Fond

Pololetní zpráva

30. června 2024

Budapest, 29. srpna 2024.



1./ Popis fondu

Název fondu: BFM Konzervatívni smíšený Fond

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

Doba trvání fondu: neurčitá

Číslo licence dohledu, datum: Číslo licence PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007, 15. října 2007.

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 utca 66-68. 3. patro 11

2./ Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytovat svým klientům atraktivní návratnost investic s vhodnou kombinací investic do akcií, dluhopisů a peněžního trhu, s přijatelným rizikem ve střednědobém horizontu, s cílem překonat výnosy fondů peněžního trhu. Při výběru majetku fondu se správce fondu zaměřuje především na bezpečnost a zachování hodnoty, stejně jako na dosažení co nejvyššího výnosu s omezeným podstupováním rizika. Cílem fondu je zajistit, aby cena podílových listů investičního fondu (NAV za jednotku fondu) dosáhla alespoň 90 % nejvyšší distribuční ceny (NAV za podílovou jednotku) během doby trvání fondu ke každému obchodnímu datu. Fond investuje především do úročených aktiv, která se zaměřují na stabilitu hodnoty a bezpečnost, uzavírá derivátové smlouvy (pro účely zajištění) a kapitálové investice především za účelem zmírnění rizik.

Fond investuje převážnou většinu kapitálu získaného prostřednictvím distribuce do nízkorizikových úročených nástrojů (např. bankovní vklady, státní cenné papíry) a derivátů za účelem snížení úrokového a měnového rizika za účelem ochrany investovaného kapitálu a zbytek do aktiv s vyšším rizikem, která poskytují expozici vůči globálním rozvinutým akciovým trhům (např. akcie, ETF) pro zajištění vyššího výnosového potenciálu, a také do efektivního řízení portfolia. Můžete jej investovat do derivátů. Podílové listy fondu lze nakupovat a vyplácet každý marketingový den. Všechny pracovní dny jsou distribučními dny, s výjimkou pracovních dnů, na které distributor vyhlašuje distribuční prázdniny v souladu se zákonnými požadavky. Fond je reinvestorem, reinvestuje nahromaděné úroky a dividendy. Správce fondu má v úmyslu zaměřit akciové investice fondu především na akciové trhy světových rozvinutých zemí. Fond nemá žádné další geografické specifikace ani specifickou expozici v odvětví. Fond nemá referenční index. Fond je UCITS (evropský fond) v souladu s evropskou harmonizací.

Fond doporučujeme našim střednědobým a dlouhodobým investorům, kteří podstupují mírně vyšší rizika, aby dosáhli nadprůměrných výnosů, ale zároveň je pro ně důležité zachovat bezpečnost a hodnotu investice.

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 očekáváních 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;	1 565 180 116	97,2%	1 642 194 920	88,8%
b) bankovní zůstatky	50 423 183	3,1%	227 781 382	12,3%
c) ostatní aktiva	-3 257 308	-0,2%	-905 838	0,0%
d) aktiva celkem	1 612 345 991	100,1%	1 869 070 464	101,0%
e) Povinnosti*	2 005 045	0,1%	18 760 464	1,0%
f) Čistá hodnota aktiv	1 610 340 946	100,0%	1 850 310 000	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;	1 396 573 345	89,2%	86,7%
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	168 606 771	10,8%	10,5%
e) dluhové cenné papíry	1 043 886 410	66,7%	64,8%
Úplně	1 565 180 116	100,0%	97,2%



Pojmenování	2024.06.30 Kč	Všechna zařízení v podílu (%)	Čistá hodnota aktiv v podílu (%)
a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	1 642 194 920	100,0%	88,8%
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	1 071 213 659	65,2%	57,9%
Úplně	1 642 194 920	100,0%	88,8%

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

+ 1 237 603 527 ks

Jednotky odkoupené mezi 1. lednem a 30. červnem 2024

- 49,857,403 ks

Počet jednotek v oběhu k 30. červnu 2024

1 342 420 405 ks

6./ Čistá hodnota aktiv, čistá hodnota aktiv na investiční jednotku

Čistá hodnota aktiv:

1 850 309 999,89 Kč

Hodnota aktiv na tiket:

1,378339 Kč/ks