

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye:  
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:  
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu)

---

**MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-632

**Féléves jelentés**

**2024. június 30.**

Budapest, 2024. augusztus 29.

**1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap (korábbi nevén MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap)

Az Alap névváltozását a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-277/2023. számú határozata hagyta jóvá, melynek megfelelően az alap 2023.07.10. napjától MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap néven folytatja működését.

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-799/2015., 2015. szeptember 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-890/2015, 2015. október 9.

**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 nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Tel. 428-6800

**2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap befektetési célja, hogy a mögöttes, döntően kamatozó eszköz kitétséget biztosító befektetési Alapokba (Mögöttes Alapok), illetve az ilyen jellegű kitétséget biztosító eszközökbe közvetlenül fektetve ezen eszközök forintban számított, a deviza-kockázatok fedezésének hozamhatását figyelembe vevő teljesítményét megközelítő teljesítményt biztosítson amerikai dollárban a befektetők számára. Az Alapon belül a közvetett (Mögöttes Alapok) és a közvetlen kitétséget nyújtó befektetések súlya a Kezelési Szabályzatban meghatározott határok között változhat – tekintettel a tőke- és pénzpiaci környezetre és a hatékony portfóliókezelés szempontjaira. Az Alap tőkenövekedést céloz meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap és a Budapest Állampapír Alap forintban denominált befektetési jegyei, valamint ezen alapok befektetési stratégiájához igazodó, döntően kamatozó eszköz kitétséget közvetlenül biztosító eszközök (állampapírok, állam által garantált értékpapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, bankbetétek, jelzáloglevelek) és egyéb kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek. Az Alapban szerepelhetnek állampapírra kötött repo ügyletek is. A portfólióban ezentúl a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű, határidős USD/HUF devizafedezeti származtatott ügyletek szerepelnek. Az Alap referenciaindexszel nem rendelkezik.

**A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénypiaci 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 makrógazdasági 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 részvénypiaca 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 USD	portfolióbeli arány	2024.06.30 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 554 696	84,6%	4 476 917	72,5%
b) banki egyenlegek	1 034 783	15,8%	1 681 734	27,2%
c) egyéb eszközök	-18 244	-0,3%	29 864	0,5%
d) összes eszköz	6 571 235	100,1%	6 188 515	100,2%
e) kötelezettségek*	6 820	0,1%	12 592	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>6 564 415</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 175 923</b>	<b>100,0%</b>

\* 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 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 002 801	36%	31%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3 551 895	64%	54%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>5 554 696</b>	<b>100%</b>	<b>85%</b>

Megnevezés	2024.06.30 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 031 854	23,0%	16,7%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3 445 062	77,0%	55,8%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>4 476 917</b>	<b>100,0%</b>	<b>72,5%</b>

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

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

<b>2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>	<b>6 375 608 db</b>
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+ 435 939 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	- 926 565 db
<b>2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>	<b>5 884 982 db</b>

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

Nettó eszközérték:	6 175 923 USD
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,049438 USD/darab

MBH Alapkezelő Zrt.