

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 Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (korábbi nevén MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap névváltozását a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-301/2024. számú határozata hagyta jóvá, melynek megfelelően az alap 2023.07.12. napjától MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap néven folytatja működését.

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

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-176/2013, 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-237/2013, 2013. április 25.

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 kötvény típusú eszközökbe történő befektetéseken túl részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap széles körűen diverzifikált kötvény túlsúlyos, vegyes összetételű befektetési alap, amelynek hangsúlyos befektetési célpontja a magyar pénz-, és tőkepiac. Diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedtséggel rendelkezhet szabadon átruházható állampapírokban, jelzáloglevelekben, vállalati és hitelintézeti kötvényekben, részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedtsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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 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 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 (eFt)	portfolióbeli arány	2024.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	57 539 569	98,4%	72 381 274	94,0%
b) banki egyenlegek	2 683 097	4,6%	5 087 979	6,6%
c) egyéb eszközök	-21 510	0,0%	46 205	0,1%
d) összes eszköz	60 201 156	102,9%	77 515 459	100,7%
e) kötelezettségek*	1 712 947	2,9%	532 786	0,7%
f) nettó eszközérték	58 488 209	100,0%	76 982 673	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 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52 831 931	92%	90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	4 707 638	8%	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%
Összesen	57 539 569	100%	98%

Megnevezés	2024.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	69 381 249	95,9%	90,1%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3 000 025	4,1%	3,9%
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	72 381 274	100%	94,0%

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 **37 369 152 038 db**

2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek + 11 295 882 318 db

2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 005 993 286 db

2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **45 659 041 070 db**

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Deviza	Darabszám	Egy jegyre jutó eszközérték
Egyensúly B	5 881 298 411	HUF	5 000 000 000	1,1762600 HUF/db
Egyensúly A	71 101 374 745	HUF	40 659 041 070	1,7487220 HUF/db

MBH Alapkezelő Zrt.