

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 Feltörekvő Piaci Kötvény Alap

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)

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 célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, elsősorban a kötvénypiacok közép- és hosszú futamidejű szegmenseire fókuszálva versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap nem rendelkezik iparági, illetve egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap célja a tőkenövekedés. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében eszközeit elsősorban feltörekvő piaci, ezen belül is meghatározó mértékben közép-európai állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklés céljával vásárolhat fejlett országok állampapírjaiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek az alap befektetési céljaival összhangban álló kollektív befektetési értékpapírok, továbbá államilag garantált, nemzetközi és hazai pénzügyi szervezetek és vállalatok által kibocsátott kamatozó és diszkont értékpapírok, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából származékos eszközök is. Az Alapkezelő az Alap működési likviditásának biztosításához szükséges eszközöket folyószámlán és bankbetétekben is tarthatja.

A mindenkori hozam- és kamatfeltételek függvényében a különféle futamidejű, valamint a fix illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő rugalmasan határozza meg.

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 csúcstra 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 csökkeni 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 részvénytőzsa 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)	portfóióbeli arány	2024.06.30 (eFt)	portfóióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	2 615 147	69,5%	20 140 350	99,0%
b) banki egyenlegek	1 156 340	30,7%	314 478	1,5%
c) egyéb eszközök	- 4 145	-0,1%	- 27 929	-0,1%
d) összes eszköz	3 767 343	100,1%	20 426 899	100,4%
e) kötelezettségek*	3 494	0,1%	82 758	0,4%
f) nettó eszközérték	3 763 849	100,0%	20 344 141	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	2 485 615	95,0%	77,9%
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	129 532	5,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 079 705	79,5%	0,3%
Összesen	2 615 147	100,0%	77,9%

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	20 140 350	100,0%	99,0%
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	-	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 866 078	83,7%	82,9%
Összesen	20 140 350	100,0%	99,0%

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		1 962 043 344 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	9 567 763 008 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	107 568 599 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		11 422 237 753 db

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Deviza	Darabszám	Egy jegyre jutó eszközérték
MBHFELTORDEVKTV HUF	19 824 601 805	HUF	11 412 989 781	1,7370210 HUF/db
MBHFELTORDEVKTV CZK	10 151 022	CZK	8 254 641	1,2297350 CZK/db
MBHFELTORDEVKTV USD	974 542	USD	993 331	0,9810840 USD/db

MBH Alapkezelő Zrt.