

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 Részvény Alap

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése**Az Alap megnevezése:** MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap**Az Alap futamideje:** határozatlan**Indulás dátuma** 2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)**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 a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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 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 részvénypiac 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	1 922 606	94,4%	3 175 743	95,2%
b) banki egyenlegek	111 634	5,5%	155 620	4,7%
c) egyéb eszközök	5 950	0,3%	10 333	0,3%
d) összes eszköz	2 040 189	100,2%	3 341 696	100,1%
e) kötelezettségek*	3 655	0,2%	4 940	0,1%
f) nettó eszközérték	2 036 534	100,0%	3 336 756	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	1 922 606	100,0%	94,4%
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	20 857	1,1%	1,0%
Összesen	1 922 606	100,0%	94,4%

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 175 743	100,0%	95,2%
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	1 373 322	43,2%	41,2%
Összesen	3 175 743	100,0%	95,2%

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		1 275 236 098 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	893 824 525 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	185 562 390 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 983 498 233 db

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Deviza	Darabszám	Egy jegyre jutó eszközérték
MBHFELTORRV HUF	1 439 146 508	HUF	944 974 540	1,5229470 HUF/db
MBHFELTORRV CZK	3 436 808	CZK	3 295 734	1,0428050 CZK/db
MBHFELTORRV I	1 528 845 693	HUF	1 034 422 454	1,4779700 HUF/db
MBHFELTORRV USD	852 886	USD	805 505	1,0588220 USD/db

MBH Alapkezelő Zrt.