

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 Global Titans Részvény Alapok Alapja

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma 2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011)

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.

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 MBH Global Titans Részvény Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy a világ ismert alapkezelőinek részvény alapjaiból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson. Az MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül- fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közelés Távolság), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni. Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Az Alapkezelő az MBH Global Titans Részvény Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – a világ ismert alapkezelőinek részvény befektetési alapjain keresztül - részvényekbe, valamint - likviditási célból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni. Az MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távolság), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni. Az portfólió meghatározó részét képező befektetési alapok a világ ismert alapkezelői által kezelt befektetési alapok / ETF-ek, melyek részben passzívan kezelt, egy-egy régiót/régiókat, országokat, vagy szektorokat lefedő alapok részben aktívan kezelt, részvényekbe fektető, benchmark követő alapok lehetnek. Az alap a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentheti.

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 csúcra 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 részvénytőzsdéje 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)	portfólióbeli arány	2024.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 264 189	93,2%	2 697 961	71,6%
b) banki egyenlegek	245 537	7,0%	1 075 488	28,6%
c) egyéb eszközök	448	0,0%	3 497	0,1%
d) összes eszköz	3 510 174	100,2%	3 776 946	100,3%
e) kötelezettségek*	7 320	0,2%	11 111	0,3%
f) nettó eszközérték	3 502 854	100,0%	3 765 835	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	1 829 526	56,0%	52,2%
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	1 434 663	44,0%	41,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	0,0%	0,0%
Összesen	3 264 189	100,0%	93,2%

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 697 961	100,0%	71,6%
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	-	0,0%	0,0%
Összesen	2 697 961	100,0%	71,6%

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		1 421 625 650 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	127 370 900 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	191 592 815 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 357 403 735 db

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

Nettó eszközérték:	3 765 835 075 HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	2,774293 HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.