

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 Hagyományos Energia Alap

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Hagyományos Energia Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma 2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)

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 Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénytípusú kitétségeket vállalva, 26 amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytípusú kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytípusú kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezeket túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytípusú 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 kötvénytípusú várakozásokba egyre inkább kamatszőkötéseket 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 részvénytípusa 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 | 1 041 379 | 75,3% | 1 008 221 | 81,5% |
| b) banki egyenlegek | 312 595 | 22,6% | 274 759 | 22,2% |
| c) egyéb eszközök | 31 490 | 2,3% | - 39 355 | -3,2% |
| d) összes eszköz | 1 385 464 | 100,2% | 1 243 625 | 100,6% |
| e) kötelezettségek* | 2 963 | 0,2% | 7 029 | 0,6% |
| f) nettó eszközérték | 1 382 501 | 100,0% | 1 236 596 | 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 | 1 041 379 | 100,0% | 75,3% |
| 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 | 1 041 379 | 100,0% | 75,3% |

| Megnevezés | 2024.06.30 (eFT) | Összes eszközök arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 918 326 | 91,1% | 74,3% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 89 895 | 8,9% | 7,3% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | - | 0,0% | 0,0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | - | 0,0% | 0,0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 89 895 | 8,9% | 7,3% |
| Összesen | 1 008 221 | 100,0% | 81,5% |

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 | | 171 285 | db |
| 2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek | + | 16 992 | db |
| 2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 44 970 | db |
| 2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 143 307 | db |

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

| | | |
|------------------------------|---------------|-----------|
| Nettó eszközérték: | 1 236 595 775 | HUF |
| Egy jegyre jutó eszközérték: | 8 628,997709 | HUF/darab |

MBH Alapkezelő Zrt.