



MBH Fund Management Ltd.

Sídlo správce fondu:
H-1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Stránky správce fondu jsou:
H-1138 Budapest, Váci út 193.

Internetová adresa: www.mbhalapkezelo.hu

MBH EMEA Equity Investment Fund

Pololetní zpráva

30. června 2024

Budapest, 29. srpna 2024.



1./ Popis fondu

Název fondu: MBH EMEA Equity Investment Fund

Typ a typ fondu: Veřejný, otevřený investiční fond s cennými papíry.

Doba trvání fondu: neurčitá

Číslo licence dohledu, datum: Číslo licence PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008, 10. července 2008

Název a sídlo správcovské společnosti:

MBH Fund Management Ltd.

Sídlo správce fondu: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Sídlo správce fondu: 1138 Budapest, Váci út 193.

Depozitář:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

H-1054 Budapest, Náměstí Svobody 5-6.

Distributor:

MBH Bank Plc.

H-1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Auditor:

Trusted Adviser Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. patro 11

2./ Investiční politika fondu

Cílem fondu MBH EMEA Equity Fund je poskytovat nejvyšší výnos kupujícím podílových listů především využitím cenových pohybů na akciových trzích EMEA a zároveň podstupováním rizik, která správce fondu považuje za přiměřená. Finančním cílem fondu je dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu diverzifikovaným investováním kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích. Účelem fondu je růst kapitálu. Pokud jde o geografické rozložení, fond se zaměřuje především na rozvíjející se trhy v Evropě, na Středním východě a v Africe (EMEA) a nemá žádnou specifickou expozici v odvětví. Fond investuje minimálně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko.

Fond má v úmyslu investovat většinu svých aktiv do akcií společností působících v rozvíjející se Evropě, na Středním východě a v Africe (EMEA), ale do portfolia mohou být zahrnuty i další zahraniční akcie, akcie investičních fondů, fondy obchodované na burze (ETF) a certifikáty.

Hlavní faktory ovlivňující vývoj investiční politiky

První polovina roku byla strávena s velmi nízkou volatilitou a stabilním vyváženým růstem akciového trhu. Hlavní americký akciový index, S&P 500, vzrostl za půl roku o téměř 15 % a v prvních šesti měsících roku došlo jen v dubnu k mírnému výkyvu tohoto trendu. Technologické články nejvíce přispěly k vynikajícímu výkonu amerického trhu. Téměř všechny akciové indexy rozvinutých trhů dosáhly nových maxim a akciové trhy v Evropě dosáhly rekordních maxim. Hospodářská výkonnost v Evropě nebyla silná kvůli slabým údajům o průmyslové výrobě. A kvůli zpomalení na čínském trhu s nemovitostmi vykazuje známky slabosti i největší asijská ekonomika. V první polovině roku se však ukázaly jako dominantní příznivé makroekonomické údaje z USA a přední americké akciové indexy také ukazovaly na rostoucí trend na ostatních trzích. Od ledna do konce dubna vzrostly výnosy 10letých amerických státních dluhopisů z nižší základny na konci roku 2023, ale v květnu a červnu opět klesly díky uvolněným údajům o inflaci. Účastníci trhu stále více zohledňují snížení úrokových sazeb v očekávání dluhopisového trhu. Není překvapením, že největší pozornost je věnována americkým ekonomickým ukazatelům, které v průběhu roku vedly, v rámci nichž by ve druhé polovině roku mohly dominovat údaje z trhu práce. Pokud se v údajích o nezaměstnanosti v USA objeví negativní trend, americká ekonomika a akciový trh by mohly ztratit dynamiku. Údaje o nezaměstnanosti a zaměstnanosti jsou na kapitálových trzích pozorně sledovány a očekává se, že jakékoli negativní překvapení způsobí ve druhé polovině roku mnohem vyšší volatilitu než v prvních šesti měsících roku.


3./ Výkaz aktiv a pasiv

	2023.12.31	Portfolio	2024.06.30	Portfolio
	EUR	poměr	EUR	poměr
a) převoditelné cenné papíry;	1 842 550	96,9%	1 897 377	91,6%
b) bankovní zůstatky	62 067	3,3%	175 707	8,5%
c) ostatní aktiva	-277	0,0%	1 621	0,1%
d) aktiva celkem	1 904 340	100,2%	2 074 705	100,2%
e) Povinnosti*	3 747	0,2%	4 085	0,2%
f) Čistá hodnota aktiv	1 900 594	100,0%	2 070 620	100,0%

* Zahrnuje částku časového rozlišení a výnosů příštích období

4./ Složení investičního fondu, podíl každého aktiva na čisté hodnotě aktiva, s rozlišením mezi následujícími

Pojmenování	2023.12.31	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	EUR	v podílu (%)	v podílu (%)
a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	1 739 283	94,4%	91,5%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu;	0	0%	0%
c) nedávno přijaté převoditelné cenné papíry;	0	0%	0%
d) jiné převoditelné cenné papíry	103 267	5,6%	5,4%
e) dluhové cenné papíry	103 267	5,6%	5,4%
Úplně	1 842 550	100,0%	96,9%

Pojmenování	2024.06.30	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	EUR	v podílu (%)	v podílu (%)
a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	1 792 056	94,4%	86,5%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu;	-	0,0%	0,0%
c) nedávno přijaté převoditelné cenné papíry;	-	0,0%	0,0%
d) jiné převoditelné cenné papíry	105 321	5,6%	5,1%
e) dluhové cenné papíry	105 321	5,6%	5,1%
Úplně	1 897 377	100,0%	91,6%

S ohledem na likviditu a schopnost generovat příjmy držel správce fondu kapitál fondu v převoditelných cenných papírech obchodovaných na jiném regulovaném trhu v souladu s investičními požadavky stanovenými v prospektu fondu.



5./ Počet kusů v oběhu k 30. červnu 2024

Jednotky v oběhu k 1. lednu 2024		373,525,225 ks
Jednotky prodané mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	+	7 344 340 ks
Jednotky odkoupené mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	-	36,215,435 ks
Počet jednotek v oběhu k 30. červnu 2024		344 654 130 ks

6./ Čistá hodnota aktiv, čistá hodnota aktiv na investiční jednotku

Řada	Čistá hodnota aktiv Zahraniční měna	Číslo	Hodnota aktiv na tiket
MBHEMEA EUR	996 705 EUR	1 121 775	0,8885070 EUR/kus
MBHEMEA CZK	421 835 Kč	472 117	0,8934960 Kč/ks
MBHEMEA HUF	417 763 467 HUF	343 060 238	1,2177550 HUF/ks

MBH Fund Management Ltd.