

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 Emerging Markets Bond Investment Fund

Pololetní zpráva

30. června 2024

Budapest, 29. srpna 2024.

**1./ Popis fondu****Název fondu:** MBH Emerging Markets Bond Investment Fund**Doba trvání fondu:** neurčitá**Datum odjezdu:** 30. dubna 2010. (Číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)**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, Szabadság tér 5-6.

Distributor:**MBH Bank Plc.**

H-1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Auditor:**Trusted Adviser Kft.**

1082 Budapest Baross Street 66-68. 3. patro 11

2./ Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytovat konkurenceschopnou výkonnost kupujícím investičních podílů efektivním využíváním příležitostí na dluhopisovém trhu, přičemž se zaměřuje především na střednědobý a dlouhodobý segment dluhopisových trhů, a to kromě podstupování rizika, které správce fondu považuje za přiměřené. Fond nemá žádnou expozici vůči průmyslu ani jiným cílovým trhům. Účelem fondu je růst kapitálu. Fond investuje minimálně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko. Za účelem dosažení svých investičních cílů fond investuje svá aktiva především do vládních cenných papírů rozvíjejících se trhů, včetně cenných papírů státní správy střední Evropy v rozhodující míře, ale může také nakupovat státní dluhopisy rozvinutých zemí za účelem zmírnění rizika. Kromě toho mohou podíly zahrnovat cenné papíry kolektivního investování v souladu s investičními cíli fondu, státem garantované úročené a diskontované cenné papíry vydané mezinárodními a domácími finančními institucemi a společnostmi, hypoteční zástavní listy a derivátové nástroje za účelem zmírnění rizik a/nebo efektivního řízení portfolia. Správce fondu může držet aktiva nezbytná k zajištění provozní likvidity fondu jak na běžných účtech, tak na bankovních vkladech.

V závislosti na převládajících podmínkách výnosu a úrokových sazeb správce fondu flexibilně určuje poměr cenných papírů a schémat s různou splatností, fixními a variabilními úrokovými sazbami.

Hlavní faktory ovlivňující vývoj investiční politiky

První polovina roku byla strážena 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 očekávaných 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
	(tis. HUF)	poměr	(tis. HUF)	poměr
a) převoditelné cenné papíry;	2 615 147	69,5%	20 140 350	99,0%
(b) bankovní zůstatky	1 156 340	30,7%	314 478	1,5%
(c) ostatní aktiva	- 4 145	-0,1%	- 27 929	-0,1%
d) aktiva celkem	3 767 343	100,1%	20 426 899	100,4%
(e) Povinnosti*	3 494	0,1%	82 758	0,4%
(f) Čistá hodnota aktiv	3 763 849	100,0%	20 344 141	100,0%

* Zahrnuje příjmy 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
	(tis. HUF)	v podílu (%)	v podílu (%)
(a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	2 485 615	95,0%	77,9%
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	129 532	5,0%	0,0%
(e) dluhové cenné papíry	2 079 705	79,5%	0,3%
Úplně	2 615 147	100,0%	77,9%

Pojmenování	2024.06.30	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	(tis. HUF)	v podílu (%)	v podílu (%)
(a) převoditelné cenné papíry úředně kótované na burzách cenných papírů;	20 140 350	100,0%	99,0%
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	-	0,0%	0,0%
(e) dluhové cenné papíry	16 866 078	83,7%	82,9%
Úplně	20 140 350	100,0%	99,0%

S ohledem na likviditu a schopnost vytvářet příjmy držel správce fondu kapitál fondu v převoditelných cenných papírech oficiálně kótovaných na burzách, převoditelných cenných papírech obchodovaných na jiných regulovaných trzích a dluhových cenných papírech 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		1 962 043 344 ks
Jednotky prodané mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	+	9 567 763 008 ks
Jednotky odkoupené mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	-	107 568 599 ks
Počet jednotek v oběhu k 30. červnu 2024		11 422 237 753 ks

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

Řada	Čistá hodnota aktiv Zahraniční měna	Číslo	Hodnota aktiv na tiket
MBHFELTORDEVKTV HUF	19 824 601 805 HUF	11 412 989 781	1,7370210 HUF/ks
MBHFELTORDEVKTV CZK	10 151 022 Kč	8 254 641	1,2297350 Kč/ks
MBHFELTORDEVKTV USD	974 542 dolarů	993 331	0,9810840 USD/kus

MBH Fund Management Ltd.