



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.mbhalapkezelő.hu

MBH Emerging Markets Equity Investment Fund

Pololetní zpráva

30. června 2024

Budapest, 29. srpna 2024.

**1./ Popis fondu****Název fondu:** MBH Emerging Markets Equity Investment Fund**Doba trvání fondu:** neurčitá**Datum odjezdu:** 30. dubna 2010. (Číslo licence PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)**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 Nyrt.**

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 je využít trendů cenových pohybů na akciových trzích a zároveň podstupovat rizika, která správce fondu považuje za přiměřená, aby zajistil co nejvyšší výnos kupujícími investičními jednotkami. Správce fondu má v úmyslu investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do směsi státních cenných papírů a jiných úročených cenných papírů. Bude se snažit podstupovat přiměřená rizika v investicích a dosáhnout nejvyššího výnosu, kterého lze s tímto přiměřeným rizikem dosáhnout. 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.

Je to preferovaná forma investice pro investory, kteří přemýšlejí v dlouhodobějším horizontu, kteří podstupují vyšší než průměrná rizika v naději na vyšší výnosy. Minimální doba investice doporučená správcem fondu je 5 let.

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 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
	(tis. HUF)	poměr	(tis. HUF)	poměr
a) převoditelné cenné papíry;	1 922 606	94,4%	3 175 743	95,2%
(b) bankovní zůstatky	111 634	5,5%	155 620	4,7%
(c) ostatní aktiva	5 950	0,3%	10 333	0,3%
d) aktiva celkem	2 040 189	100,2%	3 341 696	100,1%
(e) Povinnosti*	3 655	0,2%	4 940	0,1%
(f) Čistá hodnota aktiv	2 036 534	100,0%	3 336 756	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;	1 922 606	100,0%	94,4%
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	20 857	1,1%	1,0%
Úplně	1 922 606	100,0%	94,4%

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;	3 175 743	100,0%	95,2%
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	1 373 322	43,2%	41,2%
Úplně	3 175 743	100,0%	95,2%



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		1 275 236 098 ks
Jednotky prodané mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	+	893,824,525 ks
Jednotky odkoupené mezi 1. lednem a 30. červnem 2024	-	185 562 390 ks
Počet jednotek v oběhu k 30. červnu 2024		1 983 498 233 ks

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

Řada	Čistá hodnota aktiv	Zahraniční měna	Číslo	Hodnota aktiv na tiket
MBHFELTORRV HUF	1 439 146 508 HUF		944 974 540	1,5229470 HUF/ks
MBHFELTORRV Kč	3 436 808 Kč		3 295 734	1,0428050 Kč/ks
MBHFELTORRV I	1 528 845 693 HUF		1 034 422 454	1,4779700 HUF/ks
MBHFELTORRV USD	852 886 dolarů		805 505	1,0588220 USD/kus

MBH Fund Management Ltd.