

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye:  
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:  
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu)

---

**MBH NEXT Technológia Alap**

**Féléves jelentés**

**2024. június 30.**

Budapest, 2024. augusztus 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MBH NEXT Technológia Alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Indulás dátuma** 2020. március 2. (MNB engedély száma: MNB KE-III-126/2020.)

**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:**

**UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**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 olyan cégek részvényeibe fektessen, amelyek profitálni tudnak a hosszútávon zajló globális technológiai fejlődésből. Az alap olyan fejlett és fejlődő országoknak a globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek az új technológiai trendeknek, és élen járnak az innovációban. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be. Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitettséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitettséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

### 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 makrogazdasági 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 részvénytőzsi piaca 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	5 904 591	98,0%	6 764 144	87,0%
b) banki egyenlegek	127 592	2,1%	1 021 665	13,1%
c) egyéb eszközök	2 276	0,0%	6 393	0,1%
d) összes eszköz	6 034 458	100,2%	7 792 202	100,2%
e) kötelezettségek*	11 786	0,2%	15 226	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>6 022 673</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 776 976</b>	<b>100,0%</b>

\* 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	5 904 591	100,0%	98,0%
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%
<b>Összesen</b>	<b>5 904 591</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,0%</b>

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 764 144	100,0%	87,0%
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	599 390	8,9%	7,7%
<b>Összesen</b>	<b>6 764 144</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,0%</b>

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**

<b>2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>3 203 961 354 db</b>
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	698 024 342 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	464 622 853 db
<b>2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>3 437 362 843 db</b>

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Deviza	Darabszám	Egy jegyre jutó eszközérték
<b>MBHNEXTTECH HUF</b>	6 892 807 846	HUF	3 435 910 947	2,0061080 HUF/db
<b>MBHNEXTTECH USD</b>	2 397 353	USD	1 451 896	1,6511880 USD/db

MBH Alapkezelő Zrt.