

**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)

---

**Budapest Prémium Progresszív Részalap**

**Féléves jelentés**

**2024. június 30.**

Budapest, 2024. augusztus 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** Budapest Prémium Progresszív Részalap

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Indulás dátuma:** 2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)

**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

A Budapest Prémium Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a közepes kockázattal rendelkező részalap. A Részalapban a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci kötvény és globális részvény kitétséggel már jelentősebb mértékben rendelkezik. A Részalap 10% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 20% magyar hosszú kötvény, 30% nemzetközi kötvény és 40%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet. A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytársasági 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 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 kamatsökkentéseket 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 részvénytársasága 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	5 234 348	97,1%	7 352 429	75,5%
b) banki egyenlegek	163 302	3,0%	2 381 607	24,5%
c) egyéb eszközök	- 198	0,0%	11 725	0,1%
d) összes eszköz	5 397 453	100,1%	9 745 762	100,1%
e) kötelezettségek*	7 678	0,1%	12 415	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>5 389 775</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 733 347</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	4 362 626	83,3%	80,9%
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	871 723	16,7%	16,2%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 080 862	20,6%	20,1%
<b>Összesen</b>	<b>5 234 348</b>	<b>100,0%</b>	<b>97,1%</b>

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 664 174	90,6%	68,5%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	48 952	0,7%	0,5%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	639 303	8,7%	6,6%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 520 796	20,7%	15,6%
<b>Összesen</b>	<b>7 352 429</b>	<b>100,0%</b>	<b>75,5%</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>3 544 618 609 db</b>
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	2 758 202 733 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	396 288 126 db
<b>2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>5 906 533 216 db</b>

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

Nettó eszközérték:	9 733 346 967 HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,647895 HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.