

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

MKB Ütmező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-842

Féléves jelentés

2024. június 30.

Budapest, 2024. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke: 1 HUF/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-783/2022. számú határozat, 2022. december 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-90/2023., 2023. február 13.

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:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvénytőzsdák teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénytőzsdai kitétséget nyújtó eszközök (jellemzően befektetési jegyek és ETFek), valamint pénzügyi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni, oly módon, hogy a hosszú távon megcélzott 90%-os részvénykitettséget egy előre meghatározott időtávon belül (9-12 hónap), több lépésben építi ki. Az Alap a befektetők által rendelkezésre bocsátott vagyont így időben elosztva, jellemzően havi rendszerességgel fekteti a részvénykitettséget biztosító eszközökbe, oly módon, hogy havonta legfeljebb az Alap aktuális nettó eszközértéke 15%-ának megfelelő mértékű ilyen jellegű befektetést eszközöl. A rendszeresen végrehajtott fokozatos eszközvásárlások a befektetések időzítési kockázatnak mérséklését kívánják szolgálni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében a fejlett országokra fókuszál, az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytőzsdai 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 kötvénytőzsdai 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)	portfolióbeli arány	2024.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	10 049 882	99,66%	13 130 768	98,6%
b) banki egyenlegek	51 340	0,51%	192 985	1,4%
c) egyéb eszközök	-4 390	-0,04%	2 620	0,0%
d) összes eszköz	10 096 832	100,13%	13 326 373	100,1%
e) kötelezettségek*	12 935	0,13%	15 603	0,1%
f) nettó eszközérték	10 083 897	100,00%	13 310 770	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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	10 049 882	99,54%	99,66%
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%
Összesen	10 049 882	99,54%	99,66%

Megnevezés	2024.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 833 736	36,81%	36,31%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	8 297 032	63,19%	62,33%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0,00%
Összesen	13 130 768	100,00%	98,65%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		8 894 848 099 db
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 788 512 438 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	564 986 604 db
2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		10 118 373 933 db

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

Nettó eszközérték:		13 310 770 328 HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:		1,315505 HUF/darab

MBH Alapkezelő Zrt.