

MBH Asset Management Ltd.

Sídlo správce fondu:
1068 Budapešť, Benczúr utca 11.

Stránky správce fondu jsou:
1138 Budapest, Váci út 193.

Internetová adresa: www.mbhalapkezekelo.hu

BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond

Pololetní zpráva

30 června, 2025

Budapešť, 15. srpna 2025

O fondu

Název fondu: BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond

Typ fondu: veřejný otevřený investiční fond cenných papírů, fond UCITS

Jmenovitá hodnota jednotky

Série "CZK"

nominál 1 Kč

ISIN kód: HU0000707187

Doba trvání fondu: neomezená

Datum spuštění: 25. srpna 2008 (číslo licence HFSA: HFSA III/110.693-1/2008.)

Název a sídlo správcovské společnosti:

MBH Asset Management Ltd.

1068 Budapest, Benczúr u 11. www.mbbhalapkezele.hu

podle zákona XVI z roku 2014 Správa fondu ÁÉKBV

Depozitář:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6

Distributor:

MONETA Money Bank a.s.

Vyskočilova 1422/1a, Praha 4, Česká republika

Auditor:

GYULA-AUDIT Auditing and Service Ltd.

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Megyebíró Anikó Erzsébet

Registrační číslo komory: 002815

Investiční politika fondu

Cílem fondu je poskytnout svým klientům investiční alternativu s atraktivními výnosy, ale menším rizikem než čistě akciové fondy, a to prostřednictvím vhodné kombinace akciových, komoditních, dluhopisových, peněžních a jiných alternativních investic. Při výběru aktiv fondu se správce fondu snaží vytvořit kombinaci bezpečných a rizikových aktiv, která může investorům ve střednědobém horizontu poskytnout příznivé výnosy. Fond investuje do státních cenných papírů a dalších úročených nástrojů (např. bankovních vkladů, podnikových dluhopisů), provádí investice související s akciemi, komoditami a dalšími alternativními investičními strategiemi a uzavírá derivátové transakce především s cílem snížit rizika. Fond může převzít všechny tyto expozice prostřednictvím přímých investic nebo nepřímo, tj. prostřednictvím ETF nebo podílových fondů.

Fond může investovat významnou část svých aktiv na trzích střední a východní Evropy, včetně zemí Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a globálních rozvinutých zemí. Účelem fondu je navyšovat kapitál. Fond nemá žádnou konkrétní expozici v odvětví. Fond doporučujeme investorům, kteří chtějí dosáhnout vyššího výnosu než investice na peněžním trhu a investice podobné dluhopisům, jsou si vědomi rizikové povahy investic akciového i dluhopisového typu a jsou ochotni a schopni toto riziko podstoupit.

Klíčové faktory ovlivňující vývoj investiční politiky

Kapitálové a komoditní trhy měly v první polovině letošního roku mimořádně rušné měsíce. Zahraničněpolitická a hospodářsko-politická opatření nového amerického prezidenta, který se ujme úřadu 20. ledna, důkladně rozvířila již tak klidné vody mezinárodního obchodu a obrátila svět vzhůru nohama. Hlavním překvapením pro kapitálové trhy byl bezpochyby výrazný posun v obchodní politice USA (s nárůstem efektivního cla o více než 10 %). Kvůli šoku způsobenému zvýšením tarifů začaly trhy v dubnu oceňovat rozsáhlé zpomalení růstu v USA, což způsobilo výraznější korekci na amerických trzích. Nicméně posunutí termínu pro zavedení cel a později zprávy o obchodních dohodách vedly trhy k opětovnému směrem vzhůru, k novým maximům. Zdá se, že kapitálový trh měl pravdu, ekonomiky se zatím ukázaly jako překvapivě odolné uprostřed mimořádné politické a ekonomické nejistoty, kterou jsme letos zatím zažili. Nejenže byly společnosti letos schopny vykázat zdravý růst zisku, ale co je důležitější, také vyhodnotily své budoucí vyhlídky jako lepší než očekávání trhu, a to vše v době, kdy implicitní souhrnné očekávané globální clo přesáhlo 20 %. Dobrá výkonnost společnosti pomohla zmírnit obavy z náhlého ukončení hospodářského cyklu a zpomalení růstu zisku, a co je důležité pro ocenění akciových trhů, téma umělé inteligence a investiční

aktivita zůstaly silné (např. polovodičový sektor dodávající umělou inteligenci vykázal vynikající výsledky navzdory obchodním omezením). Jediným znamením, které může v USA vyvolat obavy, je trh práce, kde počet otevřených pozic klesá a dříve nebo později mohou určitou nejistotu způsobit údaje související se slabší zaměstnaností mezi investory.

I./ Výkaz majetku

	2024.12.31	portfolio	2025.06.30	portfolio
	Kč	poměr	Kč	poměr
a) převoditelné cenné papíry	314 332 447	94,44%	346 049 953	89,91%
b) Bankovní zůstatky	25 211 395	7,57%	27 247 361	7,08%
c) jiné nástroje	-4 807 473	-1,44%	12 679 689	3,29%
d) Všechna aktiva	334 736 369	100,57%	385 977 003	100,28%
(e) Povinnosti*	1 897 925	0,57%	1 081 147	0,28%
(f) Čistá hodnota aktiv	332 838 444	100,00%	384 895 856	100,00%

* Zahrnuje částku časového rozlišení

II./ Počet investičních jednotek v oběhu k 30. červnu 2025

BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond 266 670 724 ks

III./ Čistá hodnota aktiv, čistá hodnota aktiv na jednotku

	Čistá hodnota aktiv	Hodnota aktiva za tiket
BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond	384 895 855,57 Kč	1.443337 Kč/ks

IV./ Složení investičního fondu, poměr jednotlivých aktiv k čisté hodnotě aktiv, rozlišování mezi následujícími

Pojmenování	2024.12.31	Všechna zařízení	Čistá hodnota aktiv
	Kč	(%)	(%)
a) úředně obchodovatelné cenné papíry kótované na burze	140 253 368	41,9%	42,1%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu	8 597 588	2,6%	2,6%
c) převoditelné cenné papíry, které byly nedávno uvedeny na trh	0	0,0%	0,0%
(d) jiné převoditelné cenné papíry	0	0,0%	0,0%
(e) dluhové cenné papíry	165 481 491	49,4%	49,7%
Úplně	314 332 447	93,9%	94,4%

Pojmenování	2025.06.30 Kč	Všechna zařízení (%)	Čistá hodnota aktiv (%)
a) úředně obchodovatelné cenné papíry kótované na burze	171 947 236	44,5%	44,7%
b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném regulovaném trhu	9 810 420	2,5%	2,5%
c) převoditelné cenné papíry, které byly nedávno uvedeny na trh	0	0,0%	0,0%
(d) jiné převoditelné cenné papíry	0	0,0%	0,0%
(e) dluhové cenné papíry	164 292 297	42,6%	42,7%
Úplně	346 049 953	89,7%	89,9%

S ohledem na likviditu a schopnost generovat příjmy držel správce fondu kapitál fondu v převoditelných cenných papírech obchodovaných na jiných regulovaných trzích v souladu s investičními standardy stanovenými v prospektu fondu.

V./ Presentace aktiv fondu, která podléhají zvláštním pravidlům z důvodu jejich nelikvidní povahy, a prezentace řízení likvidity fondu

Fond ve svém portfoliu nadržel žádná nelikvidní aktiva. Fond neuzavřel žádnou novou smlouvu o řízení likvidity. Správce fondu průběžně kontroluje, zda je portfolio fondu v souladu s ustanoveními investiční politiky. V průběhu roku nenastaly žádné skutečnosti nebo okolnosti, které by vyžadovaly mimořádný zásah správce fondu nebo uplatnění nápravných opatření.

VI./ Presentace změn ve výši pákového efektu uplatňovaného jménem fondu

Použitá metoda: celková expozice

2025.06.30	100,72%
------------	---------

MBH Asset Management Ltd.