

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 – MBH Fejlett Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	MBH Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	MBH Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	11,629,196,560	11,290,930,633
Banki egyenlegek	408,220,617	1,773,820,275
Egyéb eszközök	10,901,909	959,524,034
Összes eszköz	12,048,319,086	14,024,274,942
Kötelezettségek	-26,895,118	-27,387,553
Nettó eszközérték	12,021,423,968	13,996,887,389

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	408,220,617	3.39%	1,773,820,275	12.65%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	47,057,940	0.39%	46,672,785	0.33%
ETF	1,100,268,074	9.13%	1,594,574,423	11.37%
Részvény	10,481,870,546	87.00%	9,649,683,425	68.81%
Forgalmazási számla egyenlege	-2,419,540	-0.02%	-21,936,524	-0.16%
Követelések/Kötelezettségek	13,321,449	0.11%	981,460,558	7.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	12,048,319,086	100.00%	14,024,274,942	100.00%
Díjak	-26,895,118		-27,387,553	
Nettó eszközérték:	12,021,423,968		13,996,887,389	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	4,488,656	0.0	72,248,150	0.5
DÁN KORONA	DKK	2,183,861	0.0	142,206,110	1.0
EURO	EUR	32,747,633	0.3	488,135,677	3.5
JAPÁN YEN	JPY	180,795	0.0	149,833	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	208,152,979	1.7	542,339,346	3.9
SVÁJCI FRANK	CHF	1,053,776	0.0	151,856,494	1.1
USA DOLLÁR	USD	159,412,917	1.3	376,884,665	2.7
Összesen	HUF	408,220,617		1,773,820,275	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,624,199	1.08%
ETF	First Trust NASDAQ Clean Edg.	US33733E5006	105,707,488	0.88%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	676,008,231	5.61%
ETF	Ishares U.S. Aerospace ETF	US4642887602	187,928,156	1.56%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	168,054,894	1.39%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	121,575,987	1.01%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	97,031,872	0.81%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	100,512,088	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	154,759,884	1.28%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	5,291,234	0.04%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	8,873,607	0.07%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	592,916,188	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	577,034,304	4.79%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	33,731,614	0.28%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,018,669,390	8.45%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	10,906,755	0.09%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	80,535,453	0.67%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	133,704,513	1.11%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	667,415	0.01%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	64,005,783	0.53%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	59,438,386	0.49%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	10,728,228	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	88,912,601	0.74%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	67,607,222	0.56%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	56,361,310	0.47%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	44,718,665	0.37%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,017,419	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	67,010,797	0.56%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,929,588	0.74%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	166,237,102	1.38%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	154,189,420	1.28%
Részvény	Danaher	US2358511028	29,727,571	0.25%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	48,021,978	0.40%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	23,835,169	0.20%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	49,473,195	0.41%
Részvény	EUROAPI SASU	FR0014008VX5	653,132	0.01%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144,127,907	1.20%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	16,690,434	0.14%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	150,777	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	63,721,757	0.53%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	16,025,620	0.13%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	12,819,749	0.11%
Részvény	GSK PLC	GB00BN7SWP63	48,064,632	0.40%
Részvény	HALEON PLC	GB00BMX86B70	4,437,000	0.04%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	80,006,762	0.66%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BN4HT335	251,026	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	39,982,608	0.33%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	12,413,570	0.10%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	389,655	0.00%

Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	299,217,468	2.48%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	9,501,441	0.08%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	43,894,704	0.36%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,274,523	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	15,691,480	0.13%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	136,582,706	1.13%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	36,532,812	0.30%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	81,514,571	0.68%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,018,470	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	168,767,974	1.40%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	149,547,161	1.24%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	63,951,230	0.53%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,772,365	0.01%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	194,683,743	1.62%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	136,220,894	1.13%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	14,927,627	0.12%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,163,947,184	9.66%
Részvény	Moderna	US60770K1079	33,529,665	0.28%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	57,231,155	0.48%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	173,106,098	1.44%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	209,171,948	1.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	43,684,513	0.36%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	141,809,181	1.18%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	136,883,513	1.14%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	164,770,921	1.37%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	51,603,928	0.43%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,766,345	0.05%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	164,853,504	1.37%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	162,346,384	1.35%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,546,687	2.05%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	87,662,920	0.73%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	237,650,324	1.97%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	66,739,169	0.55%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	131,871,155	1.09%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	59,793,439	0.50%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,123,884	0.01%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	146,675,266	1.22%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	62,523,250	0.52%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	123,762,210	1.03%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	61,754,291	0.51%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	38,521,300	0.32%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	2,612,047	0.02%
Részvény	SHELL PLC NEW GBP	GB00BP6MXD8G	33,629,122	0.28%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	20,723,732	0.17%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	9,127,790	0.08%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	275,928,127	2.29%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	61,683,235	0.51%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	102,797,302	0.85%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	11,719,443	0.10%
Részvény	Viatrix (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	6,644,283	0.06%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	196,472,445	1.63%
Részvény	WABTEC	US9297401088	2,235,784	0.02%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	65,655,572	0.54%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	47,057,940	0.39%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	274,909,661	1.96%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	658,754,197	4.70%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	660,910,565	4.71%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	51,290,620	0.37%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	96,835,707	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	129,568,285	0.92%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	102,679,261	0.73%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	133,642,923	0.95%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	85,613,161	0.61%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	6,125,645	0.04%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	9,875,644	0.07%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	511,163,888	3.64%
Részvény	AMAZON	US0231351067	734,825,632	5.24%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	29,003,550	0.21%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	841,577,833	6.00%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	14,813,760	0.11%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	12,366,939	0.09%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	31,209,465	0.22%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	597,239	0.00%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	72,878,585	0.52%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	9,942,093	0.07%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	72,314,359	0.52%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	51,592,076	0.37%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	5,926,802	0.04%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	42,029,031	0.30%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,121,643	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	150,515,345	1.07%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88,379,681	0.63%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	144,010,710	1.03%
Részvény	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	91,963,380	0.66%
Részvény	Danaher	US2358511028	131,185,920	0.94%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	41,527,518	0.30%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	23,847,189	0.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	43,976,435	0.31%
Részvény	EBAY	US2786421030	76,337,224	0.54%
Részvény	EUROAPI SASU	FR0014008VX5	462,001	0.00%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	293,118,540	2.09%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	19,869,105	0.14%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	137,065	0.00%
Részvény	GE HealthCare Technology	US36266G1076	229,775,542	1.64%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	1,388,538	0.01%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	78,988,272	0.56%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	11,018,934	0.08%
Részvény	GSK PLC	GB00BN7SWP63	44,584,305	0.32%
Részvény	HALEON PLC	GB00BMX86B70	4,193,965	0.03%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	70,888,225	0.51%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BN4HT335	237,257	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	143,395,394	1.02%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	70,215,952	0.50%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	313,719	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	271,423,668	1.94%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	9,430,957	0.07%

Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	48,286,667	0.34%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,392,812	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	21,962,026	0.16%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	48,065,291	0.34%
Részvény	LINDE PLC USD ÚJ	IE000S9YS762	39,056,508	0.28%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	96,585,234	0.69%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	996,400	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	174,672,003	1.25%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	154,957,629	1.10%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	66,335,117	0.47%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,682,625	0.01%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	161,624,811	1.15%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	3,137,311	0.02%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	17,248,215	0.12%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,058,681,990	7.55%
Részvény	Moderna	US60770K1079	20,754,023	0.15%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	57,312,532	0.41%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	164,226,867	1.17%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	180,987,375	1.29%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	11,836,278	0.08%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	46,245,223	0.33%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	7,770,781	0.06%
Részvény	Organon	US68622V1061	3,931,454	0.03%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	182,375,759	1.30%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	152,307,038	1.09%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	161,499,378	1.15%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	77,371,816	0.55%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	217,723,532	1.55%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	66,125,575	0.47%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	117,131,262	0.84%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,104,073	0.01%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	130,448,560	0.93%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	68,478,025	0.49%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	63,011,326	0.45%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	3,104,978	0.02%
Részvény	SHELL PLC NEW GBP	GB00BP6MXD8G	32,519,222	0.23%
Részvény	Shopify US Equity	CA82509L1076	176,554,384	1.26%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,762,629	0.16%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	10,422,790	0.07%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	17,885,697	0.13%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	61,500,233	0.44%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	142,596,362	1.02%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	9,802,152	0.07%
Részvény	TRIVAGO NV ADR	US89686D1054	6,702,945	0.05%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	5,451,738	0.04%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	205,503,031	1.47%
Részvény	WABTEC	US9297401088	2,247,994	0.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	106,752,542	0.76%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	132,372,230	0.94%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	46,672,785	0.33%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1,259,812	0.0%	-21,936,524	-0.2%
USA DOLLÁR	USD	-1,159,728	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		296,895
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,967,963
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	767,309
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	479,783
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	447,399
Esedékesség fizetés	GSK PLC	GBP	459,717
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	79,335
Esedékesség fizetés	LINDE PLC USD	USD	98,282
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	878,409
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	54,739
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	115,829
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	1,088,790
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	47,601
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	51,715
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	394,135
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	1,414,313
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	419,649
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,121,808
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	777,481
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	888,258
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	23,800
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	114,242
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	281,002
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	23,800
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	29,195

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	WALT DISNEY	US2546871060	-106,537,408
Teljesítések pénz	INVESCO QQQ	US46090E1038	631,380,225
Teljesítések pénz	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	242,870,349
Teljesítések pénz	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	400,262,081
Teljesítések pénz	TRIVAGO NV ADR	US89686D1054	-6,604,357
Teljesítések pénz	Shopify US Equity	CA82509L1076	-89,066,791
Teljesítések pénz	PAYPAL	US70450Y1038	-91,416,485
Teljesítések pénz	INTEL CORPORATION	US4581401001	-79,749,219
Teljesítések pénz	EBAY	US2786421030	-76,867,676
Teljesítések pénz	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	140,858,958
Pénzszámla átvezetés	USD		271,678
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,715,877
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	716,275
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	439,032
Esedékesség fizetés	GSK PLC	GBP	449,439
Esedékesség fizetés	Jackson Financial	USD	4,448
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	884,183
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	98,731
Esedékesség fizetés	NVIDIA	USD	3,717
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	50,090
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	869,124
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	50,817
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	935,041
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	2,473,941
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	1,419,497
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	360,659
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	103,524
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	855,592
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	389,653
Esedékesség fizetés	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	2,975,085
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	257,135
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	125,447
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	21,779
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	108,895
	USD	USD	-248,778

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	4,249,579,650	4,144,767,609
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	2,177,195	2,637,310
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	282,307,424	777,058,238

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2.406008	2.602004
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	2.406008	2.602004
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.583912	1.871931
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.80457	1.96331

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11,629,196,560	-2.9%	11,290,930,633	80.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	11,629,196,560	-2.9%	11,290,930,633	80.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	47,057,940	-0.8%	46,672,785	0.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	11%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.
Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az

USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	MBH Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	MBH Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	MBH Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	MBH Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	4,249,579,650	282,307,424	0	2,177,195
Vétel (db)	499,687,114	588,461,310	0	610,031
Visszaváltás (db)	604,499,155	93,710,496	0	149,916
Záró állomány (db)	4,144,767,609	777,058,238	0	2,637,310

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2023.01.31	12,539,888,940	2.475567	1.858700	2.475567	1.689671
2023.02.28	12,384,370,530	2.407775	1.809469	2.407775	1.654194
2023.03.31	12,832,588,417	2.489826	1.873044	2.489826	1.745601
2023.04.28	12,690,884,292	2.451943	1.846249	2.451943	1.779654
2023.05.31	13,157,130,347	2.516625	1.897012	2.516625	1.784496
2023.06.30	13,996,887,389	2.602004	1.963310	2.602004	1.871931

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		MBH Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		MBH Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		MBH Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%
2021.12.31	2.648701	33.98%	1.962905	35.60%	2.648701	33.98%	2.006374	22.61%
2022.12.30	2.406008	-9.16%	1.804570	-8.07%	2.406008	-9.16%	1.583912	-21.06%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.