

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	MBH Emerging Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap
<b>Rövid neve angolul</b>	MBH Emerging Market Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

<b>Alapkezelő</b>	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

#### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a feltörekvő országok részvénypiacainan diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvénypiacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

#### Az Alap közzétételi helyei

[www.mbhalapkezelelo.hu](http://www.mbhalapkezelelo.hu); [kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu)

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2 130 446 600	1 781 451 046
Banki egyenlegek	93 981 144	181 343 144
Egyéb eszközök	8 933 765	10 910 091
Összes eszköz	2 233 361 509	1 973 704 281
Kötelezettségek	-4 790 123	-4 135 009
Nettó eszközérték	2 228 571 386	1 969 569 272

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	93 981 144	4,21%	181 343 144	9,19%
Államkötvény	20 914 640	0,94%	20 743 460	1,05%
ETF	999 334 230	44,75%	794 926 582	40,28%
Részvény	1 110 197 730	49,71%	965 781 004	48,93%
Követelések/Kötelezettségek	8 933 765	0,40%	10 910 091	0,55%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 233 361 509	100,00%	1 973 704 281	100,00%
Díjak	-4 790 123		-4 135 009	
Nettó eszközérték:	2 228 571 386		1 969 569 272	

#### Az alap tételes összetétele

##### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	859 431	0,0	1 563 598	0,1
EURO	EUR	2 770 780	0,1	2 625 156	0,1
MAGYAR FORINT	HUF	74 106 245	3,3	64 616 299	3,3
USA DOLLÁR	USD	16 244 688	0,7	112 538 091	5,7
Összesen	HUF	93 981 144		181 343 144	

## Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102 471 692	4,59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	83 777 496	3,75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85 203 248	3,82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69 739 912	3,12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52 827 610	2,37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77 822 723	3,48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169 815 029	7,60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181 990 183	8,15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88 369 578	3,96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87 316 759	3,91%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147 993 843	6,63%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	11 207 906	0,50%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23 822 527	1,07%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 698 707	0,26%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18 787 596	0,84%
Részvény	BAIDU	US0567521085	34 162 103	1,53%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17 149 746	0,77%
Részvény	Beigene	US07725L1026	20 528 100	0,92%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	5 218 211	0,23%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	7 248 657	0,32%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	17 204 497	0,77%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19 534 530	0,87%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38 013 479	1,70%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	15 649 479	0,70%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9 770 382	0,44%
Részvény	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8 273 214	0,37%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9 660 173	0,43%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	76 620 568	3,43%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	6 334 833	0,28%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48 200 890	2,16%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	40 343 120	1,81%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21 830 926	0,98%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	46 102 263	2,06%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	12 715 759	0,57%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2 084 731	0,09%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35 657 125	1,60%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	24 752 442	1,11%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	17 716 222	0,79%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	23 478 699	1,05%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	38 818 493	1,74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	25 846 840	1,16%

Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14 903 733	0,67%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	9 970 791	0,45%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11 292 859	0,51%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7 959 609	0,36%
Részvény	SK TELECKOREA új	US78440P3064	6 603 194	0,30%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	6 899 323	0,31%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	162 689 065	7,28%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4 262 176	0,19%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	8 904 159	0,40%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15 411 475	0,69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14 627 461	0,65%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6 216 178	0,28%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	10 031 646	0,45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	20 914 640	0,94%

### záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	98 640 048	5,00%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	81 906 964	4,15%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	67 355 776	3,41%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	46 444 599	2,35%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	74 331 855	3,77%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	163 445 047	8,28%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	95 273 774	4,83%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	84 143 469	4,26%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	83 385 050	4,22%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	85 424 582	4,33%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	11 990 414	0,61%
Részvény	AMERICA MOVIL új	US02390A1016	25 919 413	1,31%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 663 112	0,29%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	21 359 575	1,08%
Részvény	BAIDU	US0567521085	37 418 051	1,90%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	18 853 535	0,96%
Részvény	Beigene	US07725L1026	6 091 263	0,31%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	3 043 582	0,15%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	11 595 441	0,59%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	18 217 317	0,92%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	27 508 048	1,39%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17 463 818	0,88%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	12 685 200	0,64%
Részvény	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	7 489 896	0,38%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	11 811 857	0,60%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	71 434 833	3,62%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	5 299 365	0,27%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	46 504 671	2,36%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	32 939 965	1,67%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	25 023 885	1,27%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	25 651 630	1,30%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10 955 527	0,56%

Részvény	KE Holdings	US4824971042	2 029 282	0,10%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43 437 349	2,20%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	22 510 684	1,14%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	21 586 220	1,09%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	27 899 607	1,41%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	14 172 179	0,72%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	17 684 477	0,90%
Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	12 404 585	0,63%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	7 189 945	0,36%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9 641 817	0,49%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	4 263 542	0,22%
Részvény	SK TELECKOREA új	US78440P3064	5 725 408	0,29%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	6 299 657	0,32%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	172 386 498	8,73%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4 242 758	0,21%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	9 111 272	0,46%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	14 348 460	0,73%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	16 172 764	0,82%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5 761 440	0,29%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	8 568 080	0,43%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	20 743 460	1,05%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
--------	-----	-------	---	------	---

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1 334 817
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	14 904
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583 333
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	238 605
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23 588
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	14 060
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	44 110
Esedékesség fizetés	DR. Reddy's Laboratories	USD	93 622
Esedékesség fizetés	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103 128
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	837 947
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	1 213 941

Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	1 050 090
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	375 994
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13 504
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	18 051
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	361 468
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106 163
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	778 630
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	721 573
Esedékesség fizetés	Suzano Papel	USD	217 624
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	510 397
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13 407
	USD	USD	138 920
	CZK	CZK	125 889

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1 221 443
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	13 638
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	533 787
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	218 339
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	21 584
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	12 866
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	40 364
Esedékesség fizetés	DR. Reddy's Laboratories	USD	85 671
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	180 692
Esedékesség fizetés	HDFC BANK	USD	571 304
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	12 753
Esedékesség fizetés	INFOSYS	USD	349 853
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	17 847
Esedékesség fizetés	CHINA PETROLEUM	USD	869 547
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	462 167
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	192 286
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	654 461
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	399 793
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	166 336
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	566 125
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	308 714

Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	603 940
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	195 013
Esedékesség fizetés	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	USD	948 915
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	188 108
Esedékesség fizetés	CHUNGHWA TELECOM	USD	590 142
Esedékesség fizetés	ASE INDUSTRIAL	USD	1 237 825
	USD	USD	127 121
	CZK	CZK	119 457

Az Alap az időszakban repülőjegyeket, 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1 254 576 631	1 139 204 298
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	4 260 363	3 774 490
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0	0
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	216 904 974	157 666 251
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	664 671	674 987

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1,328293	1,30935
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0,867416	0,901085
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1,328293	1,30935
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1,266111	1,255564
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	0,912275	0,982733

## IV. Az alap összetétele

### 1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 130 446 600	-16,4%	1 781 451 046	90,3%
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	2 130 446 600	-16,4%	1 781 451 046	90,3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20 914 640	-0,8%	20 743 460	1,1%

### 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:	40%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési formák:

AMUNDI MSCI Emerging Market ETF  
 DB X-TRACKERS EMERG MARKET  
 ISHARES Core Emerging Market  
 ISHARES FTSE/XINHUA CHINA  
 ISHARES MSCI EMERGING MKT  
 LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS  
 MXFS LN ETF  
 Schwab Emerging Market  
 VANGUARD EMERGING MARKET

### 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 (térsgünköt 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

	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
Nyitó állomány (db)	4 260 363	1 254 576 631	216 904 974	0	664 671
Vétel (db)	0	69 403 635	0	0	57 308
Visszaváltás (db)	485 873	184 775 968	59 238 723	0	46 992
Záró állomány (db)	3 774 490	1 139 204 298	157 666 251	0	674 987

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2023.01.31	2 348 966 532	0,934054	1,422979	1,357796	1,422979	1,013266
2023.02.28	2 073 195 053	0,875807	1,305951	1,247276	1,305951	0,936040
2023.03.31	2 091 950 732	0,886525	1,329065	1,270648	1,329065	0,972117
2023.04.28	1 912 528 921	0,847478	1,244935	1,191315	1,244935	0,942690
2023.05.31	1 915 863 898	0,871649	1,260428	1,207455	1,260428	0,932423
2023.06.30	1 969 569 272	0,901085	1,309350	1,255564	1,309350	0,982733

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0,891700	-8,81%	1,031200	-6,51%	0,936500	-6,35%	1,031200	-6,51%		
2019.12.31	1,030342	15,55%	1,241131	20,36%	1,141154	21,85%	1,241175	20,36%		
2020.12.31	1,154050	12,01%	1,476629	18,97%	1,374104	20,41%	1,476686	18,97%	1,275087	12650,87%
2021.12.31	1,046265	-9,34%	1,437153	-2,67%	1,353545	-1,50%	1,437153	-2,68%	1,135740	-10,93%
2022.12.30	0,867416	-17,09%	1,328293	-7,57%	1,266111	-6,46%	1,328293	-7,57%	0,912275	-19,68%

## 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.