

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH NEXT Generáció Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	MBH NEXT Generation Fund
<b>Rövid neve</b>	MBH NEXT Generáció Alap
<b>Rövid név angolul</b>	MBH NEXT Generation Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

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

<b>Aktuális alapkezelői díj</b>	2,00%
---------------------------------	-------

Az Alap neve 2019. augusztus 23-ig: Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja

#### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap olyan fejlett és fejlődő országok globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek annak a trendnek, hogy a befektetők egyre jobban keresik és értékelik azokat a befektetési célpontokat, amelyek stratégiájában hangsúlyos szerepet kap a fenntartható, zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a környezeti faktorra, melybe többek között beletartozik a károsanyag kibocsátás, az alternatív energiahordozók felhasználása, a víz- és hulladékgazdálkodás, a föld nyersanyagforrásainak fenntartható kezelése és a klímaváltozás okozta változások mérséklése.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény és ETF (ún. exchange traded fundok) piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák (ideértve az ETN-eket is), hitelviszonyt megtestesítő papírok és derivatív eszközök helyet kaphatnak az alap eszközállományában.

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 befektetési stratégiája: a befektetéseknel ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be.

Az Alapkezelő a befektetési stratégia, illetve az Alap céljainak megvalósítását részvénykitettséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitettséget tartalmazó eszköz útján éri el) tartalmazó eszközök, kisebb arányban állampapírok egyéb kamatozó értékpapírok vegyesen, valamint fizetési számla és betétek, kollektív befektetési formák, származtatott eszközök, valamint állampapírral kötött repo ügyletek útján kívánja elérni.

Az Alap közzétételi helyei

[www.mbhalapkezelelo.hu](http://www.mbhalapkezelelo.hu); <https://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	3 966 315 507	3 185 225 228
Banki egyenlegek	9 340 363	98 938 567
Egyéb eszközök	-415 772	-12 847 109
Összes eszköz	3 975 240 098	3 271 316 686
Kötelezettségek	-8 956 619	-7 082 381
Nettó eszközérték	3 966 283 479	3 264 234 305

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	9 340 363	0,23%	98 938 567	3,02%
Államkötvény	36 497 321	0,92%	36 294 140	1,11%
ETF	1 536 656 240	38,66%	983 981 516	30,08%
Részvény	2 393 161 946	60,20%	2 164 949 572	66,18%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 504 262	-0,06%	-15 653 604	-0,48%
Követelések/Kötelezettségek	2 088 490	0,05%	2 806 495	0,09%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 975 240 098	100,00%	3 271 316 686	100,00%
Díjak	-8 956 619		-7 082 381	
Nettó eszközérték:	3 966 283 479		3 264 234 305	

#### 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	%
ANGOL FONT	GBP	348 892	0,0	1 413 267	0,0
EURO	EUR	2 299 956	0,1	6 785 383	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	1 948 361	0,0	46 891 478	1,4
USA DOLLÁR	USD	4 743 154	0,1	43 848 439	1,3
Összesen	HUF	9 340 363		98 938 567	

**Betétek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	61 690 702	1,55%
ETF	Ishares Ageing Population ETF	IE00BYZK4669	661 786 217	16,65%
ETF	Ishares Healthca Innovation ETF	IE00BYZK4776	666 131 895	16,76%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	147 047 426	3,70%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	163 955 994	4,12%
Részvény	AIA GROUP LTD-SP ADR	US0013172053	149 287 466	3,76%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	98 662 562	2,48%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	98 819 365	2,49%
Részvény	AMAZON	US0231351067	62 721 120	1,58%
Részvény	BANK RAKYAT INDONESIA-UN ADR	US69366X1000	138 089 215	3,47%
Részvény	Boston Scientific	US1011371077	138 195 534	3,48%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	149 312 868	3,76%
Részvény	CSL LTD-SPONSORED ADR	US12637N2045	109 720 153	2,76%
Részvény	DASSAULT SYSTEMES S-SPON	US2375451083	98 833 832	2,49%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	132 950 966	3,34%
Részvény	ECOLAB	US2788651006	98 904 934	2,49%
Részvény	ESTEE LAUDER	US5184391044	120 881 351	3,04%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	153 241 136	3,85%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	133 319 904	3,35%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	69 338 339	1,74%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	139 189 533	3,50%
Részvény	UNITEDHEALTH CORP	US91324P1021	118 762 441	2,99%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	78 527 021	1,98%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	140 448 212	3,53%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	36 497 321	0,92%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	58 111 263	1,78%
ETF	Ishares Ageing Population ETF	IE00BYZK4669	412 697 581	12,62%
ETF	Ishares Healthca Innovation ETF	IE00BYZK4776	383 052 638	11,71%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	130 120 034	3,98%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	111 733 508	3,42%
Részvény	AIA GROUP LTD-SP ADR	US0013172053	125 231 309	3,83%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	85 424 582	2,61%

Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	122 679 333	3,75%
Részvény	AMAZON	US0231351067	89 069 774	2,72%
Részvény	BANK RAKYAT INDONESIA-UN ADR	US69366X1000	124 489 972	3,81%
Részvény	Boston Scientific	US1011371077	147 830 134	4,52%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	105 276 701	3,22%
Részvény	CSL LTD-SPONSORED ADR	US12637N2045	94 966 096	2,90%
Részvény	DASSAULT SYSTEMES S-SPON	US2375451083	112 422 985	3,44%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	118 179 339	3,61%
Részvény	ECOLAB	US2788651006	116 077 607	3,55%
Részvény	ESTEE LAUDER	US5184391044	87 551 536	2,68%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	119 058 055	3,64%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	127 467 141	3,90%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	84 032 511	2,57%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	103 431 899	3,16%
Részvény	UNITEDHEALTH CORP	US91324P1021	98 520 626	3,01%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	73 842 259	2,26%
Részvény	Zoetis Inc	US98978V1035	117 664 205	3,60%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	36 294 140	1,11%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

##### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MBH NEXT Generáció Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-2 504 262	-0,1%	-15 653 608	-0,5%
MBH NEXT Generáció Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	-15 653 608	-0,5%
MBH NEXT Generáció Alap	MAGYAR FORINT	HUF	-2 504 262	-0,1%	4	0,0%
MBH NEXT Generáció Alap	MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	4	0,0%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	BANK RAKYAT INDONESIA-UN ADR	USD	1 116 223
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	666 162
Esedékesség fizetés	ECOLAB	USD	306 105

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	BANK RAKYAT INDONESIA-UN ADR	USD	1 021 416
Esedékesség fizetés	HDFC BANK	USD	1 142 609
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	362 364
Esedékesség fizetés	ECOLAB	USD	280 106

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 NEXT Generáció Alap	2 780 426 315	2 330 786 154

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Generáció Alap	1,4265	1,4005

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 966 315 507	-19,7%	3 185 225 228	97,4%
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	3 966 315 507	-19,7%	3 185 225 228	97,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36 497 321	-0,6%	36 294 140	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:	30%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%

Érintett befektetési forma:

Invesco Global Clean Energy ETF

### 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 szóló 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 NEXT Generáció Alap bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2 780 426 315
Vétel (db)	31 810 660
Visszaváltás (db)	481 450 821
Záró állomány (db)	2 330 786 154

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Generáció Alap
2023.01.31	3 940 959 589	1,461800
2023.02.28	3 677 851 071	1,393600
2023.03.31	3 623 101 232	1,398400
2023.04.28	3 493 037 907	1,383300
2023.05.31	3 293 394 571	1,372500
2023.06.30	3 264 234 305	1,400500

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH NEXT Generáció Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,040700	-2,82%
2019.12.31	1,172400	12,65%
2020.12.31	1,390100	18,57%
2021.12.31	1,584100	13,96%
2022.12.30	1,426500	-9,95%

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.