

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja

A. Alapadatok

Angol elnevezése	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
Rövid neve angolul	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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

Aktuális alapkezelési díj	2,00%
----------------------------------	-------

Az Alap neve 2019. szeptember 4-ig: Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy a világ ismert alapkezelőinek részvény alapjaiból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az alap vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül- fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.hu; 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	3 837 579 387	3 275 843 931
Banki egyenlegek	278 484 501	324 090 430
Egyéb eszközök	-1 119 518	-4 894 076
Összes eszköz	4 114 944 370	3 595 040 285
Kötelezettségek	-9 047 904	-7 741 733
Nettó eszközérték	4 105 896 466	3 587 298 552

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	278 484 501	6,77%	324 090 430	9,01%
Befektetési jegy	1 284 414 003	31,21%	1 330 334 275	37,00%
ETF	2 553 165 384	62,05%	1 945 509 656	54,12%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 119 518	-0,03%	-9 683 943	-0,27%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	4 789 867	0,13%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 114 944 370	100,00%	3 595 040 285	100,00%
Díjak	-9 047 904		-7 741 733	
Nettó eszközérték:	4 105 896 466		3 587 298 552	

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	%
EURO	EUR	81 488 255	2,0	186 694 378	5,2
MAGYAR FORINT	HUF	152 965 904	3,7	8 674 685	0,2
USA DOLLÁR	USD	44 030 342	1,1	128 721 367	3,6
Összesen	HUF	278 484 501		324 090 430	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FF-SUST US Equity	LU2244417544	180 403 657	4,38%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	126 994 402	3,09%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	138 396 175	3,36%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	53 007 321	1,29%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	469 489 088	11,41%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	316 123 360	7,68%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	243 765 374	5,92%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	179 118 648	4,35%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	195 344 032	4,75%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	696 126 031	16,92%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	177 610 905	4,32%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	533 370 734	12,96%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	0	0,00%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	162 778 368	3,96%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	153 913 522	3,74%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	211 137 770	5,13%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FF-SUST US Equity	LU2244417544	193 825 274	5,39%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	134 028 520	3,73%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	143 958 732	4,00%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	54 823 047	1,52%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	500 867 771	13,93%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	302 830 931	8,42%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	200 912 209	5,59%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	163 982 254	4,56%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	445 408 653	12,39%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	187 107 335	5,20%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	395 331 682	11,00%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	0	0,00%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	174 288 969	4,85%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	158 562 782	4,41%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	219 915 772	6,12%

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	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 119 518	0,0%	-9 683 943	-0,3%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány
záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	EUR	4 789 867

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 Global Titans Részvény Alapok Alapja	1 819 673 531	1 570 980 773

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	2,2564	2,2835

IV. Az alap összetétele
1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 553 165 384	-23,8%	1 945 509 656	54,1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 284 414 003	3,6%	1 330 334 275	37,0%
Összesen	3 837 579 387	-14,6%	3 275 843 931	91,1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

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:	91%
---	-----

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

Érintett befektetési forma:

FF-SUST US Equity

Fidelity EUR DYN GR-IA EUR

Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR
Fidelity MSCI Japan Index Fund
Fidelity S&P 500 Index Fund
Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund
Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF
Franklin LibertyQ European Dividend ETF
Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT
ISHARES CORE S&P 500
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD
JPM BETAB US EQ UCITS ETF
VANGUARD FTSE ALL WORLD
VANGUARD FTSE DW USD

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 (tértségünket 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 Global Titans Részvény BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	1 819 673 531
Vétel (db)	57 180 665
Visszaváltás (db)	305 873 423
Záró állomány (db)	1 570 980 773

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja
2023.01.31	4 125 334 193	2,298000
2023.02.28	3 946 243 361	2,226200
2023.03.31	3 898 427 419	2,240300
2023.04.28	3 714 323 642	2,194900
2023.05.31	3 593 200 643	2,206800
2023.06.30	3 587 298 552	2,283500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,427200	-8,12%
2019.12.31	1,739100	21,85%
2020.12.31	1,891900	8,79%
2021.12.31	2,393000	26,49%
2022.12.30	2,256400	-5,71%

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.