

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye:  
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:  
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu)

---

**MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

**Féléves jelentés**

**2023. június 30.**

Budapest, 2023. augusztus 28.

**1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-510/2018., 2018. november 09.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-566/2018., 2018. december 05.

**Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

**Letétkezelő:**

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Tel. 428-6800

**2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a Budapesti Értéktőzsde indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő gazdasági társaságok részvényeibe kívánja befektetni így az Alap a magyar részvénytőzsdén teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva a törvényben meghirdetett határokon belül alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

Az Alap referenciamutatója: 45% BUX Index + 45% BUMIX Index + 10% ZMAX Index

**A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

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 (társaságunkat 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 részvénytőzsdéknél kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevétel 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.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2023.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	187 136	81,2%	163 413	82,2%
b) banki egyenlegek	20 039	8,7%	35 947	18,1%
c) egyéb eszközök	26 464	11,5%	514	0,3%
d) összes eszköz	233 639	101,4%	199 874	100,6%
e) kötelezettségek*	3 245	1,4%	1 101	0,6%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>230 394</b>	<b>100,0%</b>	<b>198 773</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

### 4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	187 136	100%	81%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>187 136</b>	<b>100%</b>	<b>81%</b>

Megnevezés	2023.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	163 413	100%	82%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>163 413</b>	<b>100%</b>	<b>82%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

**5./ 2023. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>223 773 625 db</b>
2023. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	3 649 059 db
2023. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	48 288 940 db
<b>2023. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>179 133 744 db</b>

**6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

2023. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:	198 772 693	HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,109633	HUF/darab

Budapest, 2023. augusztus 28.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)