

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH NEXT Technológia Alap

A. Alapadatok

Angol elnevezése	MBH NEXT Technology Fund
Rövid neve	MBH NEXT Technológia Alap
Rövid neve angolul	MBH NEXT Technology Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2020. március 2. (MNB engedély száma: MNB KE-III-126/2020.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000723507
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000723515
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000728530

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	2%
----------------------------------	----

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, amelyek profitálni tudnak a hosszútávon zajló globális technológiai fejlődésből. Az alap olyan fejlett és fejlődő országoknak a globális piacon működő cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek az új technológiai trendeknek, és élen járnak az innovációban.

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 piacokon fekteti be, valamint kollektív befektetési formák és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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 részvénykitétséget (a portfólió hatékony kialakítását figyelembe véve részvény, illetve ilyen kitétséget 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.mbalapkezelo.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	5 283 082 315	5 697 804 943
Banki egyenlegek	189 556 051	258 032 610
Egyéb eszközök	-2 871 286	-11 946 299
Összes eszköz	5 469 767 080	5 943 891 254
Kötelezettségek	-13 258 472	-12 872 432
Nettó eszközérték	5 456 508 608	5 931 018 822

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	189 556 051	3,47%	258 032 610	4,34%
ETF	2 612 309 590	47,76%	2 674 323 671	44,99%
Részvény	2 670 772 725	48,83%	3 023 481 272	50,87%
Forgalmazási számla egyenlege	-3 701 893	-0,07%	-13 522 720	-0,23%
Követelések/Kötelezettségek	830 607	0,02%	1 576 421	0,03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5 469 767 080	100,00%	5 943 891 254	100,00%
Díjak	-13 258 472		-12 872 432	
Nettó eszközérték:	5 456 508 608		5 931 018 822	

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	3 468 528	0,1	2 765 080	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	4 791 166	0,1	15 875 265	0,3
USA DOLLÁR	USD	181 296 357	3,3	239 392 265	4,0
Összesen	HUF	189 556 051		258 032 610	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	211 069 636	3,86%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	42 157 553	0,77%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	58 315 708	1,07%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	152 840 169	2,79%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	236 589 291	4,33%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	30 845 351	0,56%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	318 121 521	5,82%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	204 235 647	3,73%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	271 209 110	4,96%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	241 814 513	4,42%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	171 555 330	3,14%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	204 924 459	3,75%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	468 631 302	8,57%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	36 660 913	0,67%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	33 797 190	0,62%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	140 758 588	2,57%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	186 109 803	3,40%
Részvény	AMAZON	US0231351067	232 068 144	4,24%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	218 286 298	3,99%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	45 703 869	0,84%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	46 967 759	0,86%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88 929 588	1,63%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	63 860 554	1,17%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	23 938 255	0,44%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26 773 335	0,49%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	163 453 479	2,99%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	419 306	0,01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	64 910 759	1,19%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	17 971 094	0,33%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	313 370 396	5,73%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	55 045 250	1,01%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	18 200 325	0,33%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	163 679 723	2,99%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	38 878 418	0,71%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	17 229 850	0,32%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	48 713 403	0,89%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	53 358 499	0,98%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	24 602 072	0,45%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	43 729 314	0,80%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	46 225 560	0,85%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	161 298 560	2,95%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	110 702 777	2,02%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	78 179 636	1,43%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33 185 580	0,61%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	73 764 428	1,35%

záró állomány

ETF	AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF	US0321081020	228 957 010	3,85%
ETF	ARK Genomic Revolution ETF	US00214Q3020	46 584 667	0,78%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	75 397 741	1,27%
ETF	Bluestar Israel Technology ETF	US26924G8704	146 904 207	2,47%
ETF	Cloud Computing ETF	US33734X1928	285 377 204	4,80%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	29 055 632	0,49%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	315 512 387	5,31%
ETF	Invesco Solar ETF	US46138G7060	182 994 110	3,08%
ETF	Ishares Cybersecurity & Tech ETF	US46435U1354	284 249 825	4,78%
ETF	Ishares Exponential Technologies ETF	US46434V3814	259 884 500	4,37%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	151 806 707	2,55%
ETF	ISHARES ROBOTICS & ARTIFICIA ETF	US46435U5561	242 680 287	4,08%
ETF	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	US4642872919	424 919 394	7,15%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	38 794 628	0,65%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	44 937 433	0,76%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	121 872 403	2,05%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	161 527 788	2,72%
Részvény	AMAZON	US0231351067	289 476 764	4,87%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	251 810 690	4,24%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	56 145 903	0,94%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	66 676 525	1,12%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	88 379 681	1,49%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	62 033 175	1,04%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	27 714 884	0,47%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	23 268 177	0,39%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	90 946 689	1,53%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	458 221	0,01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	67 181 540	1,13%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	39 216 391	0,66%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	349 016 041	5,87%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	75 242 299	1,27%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	16 551 974	0,28%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	289 032 645	4,86%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	51 832 329	0,87%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	14 772 436	0,25%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	37 792 477	0,64%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	52 867 926	0,89%
Részvény	Salesforce.com	US79466L3024	35 869 859	0,60%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	50 190 913	0,84%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	56 021 674	0,94%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	199 968 338	3,36%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	101 611 011	1,71%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	152 028 425	2,56%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33 087 125	0,56%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	77 154 908	1,30%

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	-880 088	0,0%	-13 522 720	-0,2%
USA DOLLÁR	USD	-2 821 805	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	830 607

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	NVIDIA	USD	23 231
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	886 793
Esedékesség fizetés	INVESCO QQQ	USD	365 848
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	300 549

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 NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	3 865 559 012	3 479 614 674
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1 013 971	1 316 212

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	1,3075	1,529
MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat	1,0627	1,3585

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 283 082 315	7,9%	5 697 804 943	95,9%
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	5 283 082 315	7,9%	5 697 804 943	95,9%
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:	45%
---	-----

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

Érintett befektetési forma:

ARK Genomic Revolution ETF
 ARK Innovation ETF
 Bluestar Israel Technology ETF
 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 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.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	HUF Bef. Jegy	USD Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 865 559 012	1 013 971
Vétel (db)	244 360 134	379 777
Visszaváltás (db)	630 304 472	77 536
Záró állomány (db)	3 479 614 674	1 316 212

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH NEXT Technológia Alap HUF Sorozat	MBH NEXT Technológia Alap USD Sorozat
2023.01.31	5 902 687 878	1,423800	1,200000
2023.02.28	5 689 605 552	1,365200	1,158200
2023.03.31	5 839 940 573	1,436600	1,243800
2023.04.28	5 403 691 468	1,341600	1,202700
2023.05.31	5 841 145 899	1,467600	1,285000
2023.06.30	5 931 018 822	1,529000	1,358500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUF sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2020.12.31*	1.433000	43.30%	1.464100	46.41%
2021.12.31	1.733700	20.98%	1.621600	10.76%
2022.12.30	1,307500	-24,58%	1,062700	-34,47%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2020-ban indult

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 tőzsdai 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.