

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Féléves jelentés

2023. június 30.

Budapest, 2023. augusztus 28.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

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 Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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 (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.

3./ Vagyongkimutatás

	2022.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2023.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 587 324	99,8%	9 425 758	95,3%
b) banki egyenlegek	78 466	1,0%	830 025	8,4%
c) egyéb eszközök	-55 356	-0,7%	-33 752	-0,3%
d) összes eszköz	7 610 434	100,1%	10 222 031	103,3%
e) kötelezettségek*	4 197	0,1%	327 363	3,3%
f) nettó eszközérték	7 606 237	100,0%	9 894 668	100,0%

* 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 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	7 587 324	100%	100%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	7 587 324	100%	100%

Megnevezés	2023.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 780 661	93%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	645 097	7%	7%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	9 425 758	100%	95%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		8 586 467 001 db
2023. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	53 226 773 db
2023. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 499 646 352 db
2023. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		7 140 047 422 db

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

2023. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:	9 894 667 628 HUF	
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,385799 HUF/darab	

Budapest, 2023. augusztus 28.

Vállalkozás vezetője (képviselője)