

**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 Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

**Féléves jelentés**

**2023. június 30.**

Budapest, 2023. augusztus 28.

**1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-1039/2015, 2015. december 4.

**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 bejegyzés száma: 000083

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Telefon: 428-6800

**2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. Az Alap tőkenövekedést célozza meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti származtatott ügyletek szerepelnek.

**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 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.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 USD	portfolióbeli arány	2023.06.30 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 910 754	99,8%	7 704 364	100,0%
b) banki egyenlegek	102 411	1,3%	171 547	2,2%
c) egyéb eszközök	-78 285	-1,0%	-159 831	-2,1%
d) összes eszköz	7 934 880	100,1%	7 716 080	100,1%
e) kötelezettségek*	5 340	0,1%	10 446	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>7 929 540</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 705 634</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 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	7 910 754	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%
<b>Összesen</b>	<b>7 910 754</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Megnevezés	2023.06.30 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	7 704 364	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%
<b>Összesen</b>	<b>7 704 364</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható 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** **7 378 522 db**

2023. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek + 57 504 db

2023. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 724 506 db

**2023. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **6 711 520 db****6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

2023. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 7 705 634 USD

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,148121 USD/darab

Budapest, 2023. augusztus 28.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)