

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezekelo.hu

MBH ESG Globális Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-815

Féléves jelentés

2026. június 30.

Budapest, 2026. augusztus 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH ESG Globális Részvény Alap (Az Alap 2023.07.01 előtt Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap néven, míg 2023.07.01 és 2023.11.23 között MBH NEXT Környezet Alap éven működött)

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, alternatív befektetési alap (ABA)

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000725783
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000725791
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725809

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2020. október 5. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-486/2020.)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelő.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
MBH Befektetési Bank Zrt.,
1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800

Az Alap befektetési politikája

Az alap célja, hogy olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, különös tekintettel az éghajlat változás mértékének csökkentésére, az üvegházhatásúgáz-kibocsátás visszaszorítására és olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti vagy társadalmi szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az alap célja, hogy hosszútávon tőkenövekedést érjen el, egyidejűleg a Bloomberg World Large & Mid Cap Price Return Index meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőjére vonatkozó PAI mutatójánál kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel rendelkezzen, és a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési folyamatba integráltan kezelje. Az alap a fejlett és fejlődő országok globális piacon működő olyan cégeit keresi, amelyek haszonélvezői lehetnek annak a trendnek, hogy a befektetők egyre jobban keresik és értékelik azokat a befektetési célpontokat, amelyek stratégiájában hangsúlyos szerepet kap a fenntarthatóság, a környezeti, a társadalmi felelősségtudat érvényesítése, a zöld környezet. A cégek kiválasztásánál nagy hangsúlyt helyezünk a fenntarthatósági jellemzőkre, a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre, illetve ezek kombinációjára.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Bár voltak kockázatok az első félévben (pl. iráni háború esetleges eskalációja), de összességében kedvező időszakot zártak a kockázatos eszközök 2026 első hat hónapjában. A részvényt piacok széleskörűen emelkedtek, szektorszinten elsősorban az IT cégek és az energia iparág szereplőinek vezetésével, míg térségek közül Dél-Korea, Japán és régióink érdemel említést kiváló teljesítménye miatt. Az inflációs kockázatok ugyanakkor emelkedtek az emelkedő olajár hatására, ami óvatosabbá tette a jegybankárokat. Nem csak az inflációs kockázatok miatt, hanem az elvárt reál hozam emelkedése miatt is szinte az összes hosszú lejáratú fejlett piaci kötvény hozama jelentősen nőtt az első fél évben. Hazánk kötvénypiac a globális trendekkel szembemelve felülteljesített, mivel a tervezett euró övezeti csatlakozásnak köszönhetően a nemzetközi befektetők fókuszába kerültünk. A világpiaci trendekkel ellentétesen, nálunk 100-150 bázispontos hozamcsökkenés következett be, és a forint is jelentősen tudott erősödni az euróval szemben, az év első hat hónapjának leforgása alatt. A nyersanyagpiacokon a nemesfémek év eleji rally-ja kifulladt, viszont a háború miatt az olaj, a szárazság miatt pedig a búza drágult leginkább. Az ipari fémek is emelkedő trendben maradtak, leginkább az elektrifikációs és AI kapcsolt beruházások kapcsán megnövekedett igénynek köszönhetően.

I./ Vagyonkimutatás

	2025.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2026.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 701 198	91,38%	6 463 471	89,84%
b) banki egyenlegek	550 047	8,82%	739 040	10,27%
c) egyéb eszközök	1 461	0,02%	7 554	0,11%
d) összes eszköz	6 252 706	100,22%	7 210 065	100,22%
e) kötelezettségek*	13 992	0,22%	15 817	0,22%
f) nettó eszközérték	6 238 714	100,00%	7 194 248	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

**A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

II./ 2026. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	3 239 314	db
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	2 484 463 523	db
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	972 542	db

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

	nettó eszközérték		egy jegyre jutó eszközérték
MBH ESG Globális Részvény Alap EUR sorozat	5 980 110,71	EUR	1,846104 EUR/db
MBH ESG Globális Részvény Alap HUF sorozat	4 525 766 163,00	HUF	1,821627 HUF/db
MBH ESG Globális Részvény Alap USD sorozat	1 739 755,80	USD	1,788875 USD/db

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

Megnevezés	2025.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 701 198	91,18%	91,38%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	4,61%	4,63%
Összesen	5 701 198	91,18%	91,38%

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

Megnevezés	2026.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 463 471	89,65%	89,84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0,00%
Összesen	6 463 471	89,65%	89,84%

*A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján készült a táblázat.

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

V./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott. Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az Alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé. A felhasználható hitelkeret nagysága a félév végén 600.000.000 HUF volt.

VI./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

A használt módszer: teljes kitettség

2026.06.30	101,93%
------------	---------

MBH Alapkezelő Zrt.