

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezeslo.hu

MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-467

Féléves jelentés

2026. június 30.

Budapest, 2026. augusztus 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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

A befektetési jegy névértéke

„HUF” sorozat: névérték 1 HUF ISIN kód: HU0000710595

„EUR” sorozat: névérték 1 EUR ISIN kód: HU0000737366

„USD” sorozat: névérték 1 USD ISIN kód: HU0000737374

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbhalapkezekelo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

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 az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, melyet az Alap kollektív befektetési formák értékpapírjainak - első sorban abszolút hozamú alapok - megvásárlásával kialakított portfólión keresztül kíván megvalósítani. Az Alap célja a nominálisan minél magasabb tőkenövekedés elérése, diverzifikált, abszolút hozamú alapokból kialakított portfólión keresztül. A különböző szemléletben kezelt abszolút hozamú alapok várható együtt mozgása (korrelációja) alacsony, így az alacsonyabb kockázatvállaló hajlandósággal rendelkező befektetők számára is elérhetővé válik az abszolút hozamú szemléletű befektetés egy Alapok Alapja struktúráján keresztül.

Az állampapír piaci hozamok feletti teljesítmény elérésének lehetősége érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetési portfóliójában elsősorban forintban denominált befektetési alapok befektetési jegyeit, vagy más kollektív befektetési értékpapírokat tartson. A megcélzott alapok köre elsősorban abszolút hozamú stratégiát követnek, azaz a potenciális befektetési területük a lehető legszélesebb spektrumon mozoghat, valamint nem rendelkeznek földrajzi specifikációval sem: hazai és nemzetközi részvények, (vállalati és állam által kibocsátott) kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni.

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 részvénytőzsdék 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 óvatossá 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 kifulladás, 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	33 437 017	100,19%	36 187 874	97,65%
b) banki egyenlegek	12 149	0,04%	916 225	2,47%
c) egyéb eszközök	-34 419	-0,10%	23 870	0,06%
d) összes eszköz	33 414 747	100,13%	37 127 969	100,18%
e) kötelezettségek*	42 286	0,13%	67 385	0,18%
f) nettó eszközérték	33 372 461	100,00%	37 060 584	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 Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja HUF sorozat	11 004 811 731	db
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja EUR sorozat	3 059 654	db
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja USD sorozat	1 201 574	db

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

	nettó eszközérték		egy jegyre jutó eszközérték	
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja HUF sorozat	35 485 790 031,00	HUF	3,224570	HUF/db
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja EUR sorozat	3 286 192,21	EUR	1,074040	EUR/db
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja USD sorozat	1 309 430,69	USD	1,089763	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	0	0,00%	0,00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	30 630 575	91,67%	91,78%
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	2 806 442	8,40%	8,41%
Összesen	33 437 017	100,07%	100,19%

*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	0	0,00%	0,00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	31 756 589	85,53%	85,69%
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	4 431 285	11,94%	11,96%
Összesen	36 187 874	97,47%	97,65%

*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 350.320.000 HUF volt.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2026.06.30	100,99%
------------	---------

MBH Alapkezelő Zrt.