

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 Globális Biztosítói Részvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

Féléves jelentés

2026. június 30.

Budapest, 2026. augusztus 25.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Globális Biztosítói Részvény Alap (korábbi nevén MKB Európai Részvény Befektetési Alap)

Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2023. számú határozatával 2023. december 6-án hagyta jóvá. Az Alap 2024. január 6. napjától MBH Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatta működését.

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke:

A sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000702931
EUR sorozat	névérték: 1 EUR	ISIN kód: HU0000731443
I sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000731427
U sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000731435
USD sorozat	névérték: 1 USD	ISIN kód: HU0000731450

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.151/2000., 2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2000. március 23.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelelo.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
Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.
ERSTE Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
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 a részvénytőzsdák árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alap kockázati profiljához igazodó kockázatvállalási szint mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvénytőzsdai kitettséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni. Az Alap vagyonának befektetése során a biztosítói iparág részvényeire fókuszál, azaz döntően olyan vállalatokban vállal részvénytőzsdai kitettséget, melyek üzleti tevékenysége részben vagy jelentős mértékben a biztosítási szektorhoz kapcsolódik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a fejlett országokban, illetve a közép-európai térségben aktív társaságokra fókuszál.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

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 részvénytőzsdák széleskörűen emelkedtek, szektorszinten elsősorban az IT cégek és az energia iparág szereplőinek vezetésével, míg térségek közül Dél-Korea, Japán és régióknak 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 félévben. Hazánk kötvénytőzsdája 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	3 275 775	95,68%	2 264 481	95,77%
b) banki egyenlegek	161 904	4,73%	109 157	4,62%
c) egyéb eszközök	252	0,01%	1 185	0,05%
d) összes eszköz	3 437 931	100,41%	2 374 823	100,43%
e) kötelezettségek*	14 083	0,41%	10 273	0,43%
f) nettó eszközérték	3 423 848	100,00%	2 364 550	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 Globális Biztosítói Részvény Alap A sorozat	1 504 374 459	db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap I sorozat	-	db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap EUR sorozat	-	db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap USD sorozat	-	db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap U sorozat	-	db

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

	nettó eszközérték	egy jegyre jutó eszközérték
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap A sorozat	2 364 549 804,03 HUF	1,571783 HUF/db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap I sorozat	- HUF	0 HUF/db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap EUR sorozat	- EUR	0 EUR/db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap USD sorozat	- USD	0 USD/db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap U sorozat	- HUF	0 HUF/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	3 116 005	90,64%	91,01%
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	159 770	4,65%	4,67%
Összesen	3 275 775	95,28%	95,68%

*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	2 144 521	90,30%	90,69%
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	119 960	5,05%	5,07%
Összesen	2 264 481	95,35%	95,77%

*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 110.000.000 Ft volt.

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

A használt módszer: teljes kitérttség

2026.06.30	100,09%
------------	---------

MBH Alapkezelő Zrt.