

MBH Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye:
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: www.mbhalapkezelo.hu

MBH Növekedés Vegyes Értékpapíralap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Féléves jelentés

2026. június 30.

Budapest, 2026. augusztus 24.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Növekedés Vegyes Értékpapíralap (korábbi nevén: MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap, MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap, MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap)

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: HU0000714241
I sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000733092
EUR sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000736459
USD sorozat	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000736442

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezelo.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. 7. emelet

ERSTE Befektetési Zrt.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. emelet

Raiffeisen Bank Zrt.

1133 Budapest, Váci út 116-118.

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 tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik. 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.

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 részvénypiacok 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 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)	portfolióbeli arány	2026.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	29 775 330	92,54%	28 362 300	92,03%
b) banki egyenlegek	2 553 679	7,94%	1 304 707	4,23%
c) egyéb eszközök	32 533	0,10%	1 230 610	3,99%
d) összes eszköz	32 361 542	100,57%	30 897 617	100,26%
e) kötelezettségek*	184 610	0,57%	79 080	0,26%
f) nettó eszközérték	32 176 932	100,00%	30 818 537	100,00%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

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

MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat	4 584 601	db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	13 776 863 863	db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap EUR sorozat	6 833 832	db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap USD sorozat	2 389 634	db

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

	nettó eszközérték		egy jegyre jutó eszközérték
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat	6 175 142,00	HUF	1,346931 HUF/db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	27 068 249 689,00	HUF	1,964761 HUF/db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap EUR sorozat	7 823 776,63	EUR	1,144859 EUR/db
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap USD sorozat	3 100 928,26	USD	1,297658 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	14 531 876	44,90%	45,16%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 920 106	30,65%	30,83%
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	5 323 348	16,45%	16,54%
Összesen	29 775 330	92,01%	92,54%

*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	19 007 705	61,52%	61,68%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	4 277 128	13,84%	13,88%
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	5 077 467	16,43%	16,48%
Összesen	28 362 300	91,79%	92,03%

*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 MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága a félév végén 210.000.000 Ft volt.

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.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2026.06.30	80,08%
------------	--------