

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 Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-681-4

Féléves jelentés

2026. június 30.

Budapest, 2026. augusztus 24.

Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap

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

A befektetési jegy névértéke

HUF sorozat: 1 HUF ISIN kód: HU0000716329

Az Alap futamideje: határozatlan

Indulás dátuma: 2016. március 31. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)

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: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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 MBH Prémium Esernyő Alap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. Az egyes részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával. Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban. Az egyes részalapok kockázatcsökkentés (fedezet) és/vagy a portfólió hatékony kialakítása céljából származtatott ügyletet köthetnek.

Az esernyőalap részalapjai az alábbi táblázatban feltüntetett kitettségeket célozzák meg az egyes eszközosztályok tekintetében. A megcélzott kitettség egy középtávra számított átlagos kitettség, mely értékektől a részalapok kezelői – a jogszabályban és befektetési politikában megengedett mértékig – eltérhetnek. Az egyes eszközosztályokban lévő kitettségeket a részalapok közvetett (pl. befektetési jegy, ETF) és közvetlen (pl. részvény, kötvény) befektetési eszközökön, valamint származtatott ügyleten keresztül egyaránt felvehetik.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Bár voltak kockázatok az első félévben (pl. iráni háború esetleges eszkalációja), 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./ Vagyongkimutatás

	2025.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2026.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	6 871 096	88,13%	6 421 289	91,04%
b) banki egyenlegek	256 236	3,29%	507 925	7,20%
c) egyéb eszközök	703 348	9,02%	136 520	1,94%
d) összes eszköz	7 830 680	100,44%	7 065 734	100,18%
e) kötelezettségek*	34 148	0,44%	12 746	0,18%
f) nettó eszközérték	7 796 532	100,00%	7 052 988	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 Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap 3 373 512 559 db

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

MBH Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap	nettó eszközérték 7 052 988 340,26 HUF	egy jegyre jutó eszközérték 2,090696 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	3 669 615	46,86%	47,07%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 105 418	14,12%	14,18%
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	2 096 063	26,77%	26,88%
Összesen	6 871 096	87,75%	88,13%

*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	3 121 092	44,17%	44,25%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 137 987	16,11%	16,13%
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	2 162 210	30,60%	30,66%
Összesen	6 421 289	90,88%	91,04%

*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 100.000.000 HUF volt.

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

A használt módszer: teljes kitettség

2026.06.30	100,16%
------------	---------

MBH Alapkezelő Zrt.