

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH Globális Biztosítói Részvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	MBH Global Insurance Equity Fund
<b>Rövid neve</b>	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap*
<b>Rövid neve angolul</b>	MBH Global Insurance Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2000. március 23. (MNB engedély száma: E-III/110.151/2000.)*
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
A sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000702931
EUR sorozat	névérték: 1 EUR	ISIN kód: HU0000731443
USD sorozat	névérték: 1 USD	ISIN kód: HU0000731450
U sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000731435
I sorozat	névérték: 1 HUF	ISIN kód: HU0000731427

<b>Alapkezelő</b>	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
<b>Letétkezelő</b>	MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest Váci utca 38.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„A” sorozat:	1,5%
„EUR” sorozat:	1,5%
„I” sorozat:	0,8%
„U” sorozat:	1,5%
„USD” sorozat:	1,5%

\*Az alap korábban MKB Európai Részvény Befektetési Alap néven működött. Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2022. számú határozatával 2022. december 6-án hagyta jóvá. Az Alap 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatja működését.

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok 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 részvényt piaci kitétséget 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 részvényt piaci kitétséget, 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 vagyonának jelentős részét – a befektetési lehetőségek figyelembevételével – a fejlett országok tőzsdéin, illetve Közép-Európa részvényt piacain fekteti be. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvényt piaci kitétséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni. A sorozat befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR

rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

**Az Alap közzétételi helyei**

[www.mbhalapkezelelo.hu](http://www.mbhalapkezelelo.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

**B. Féléves jelentés****I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

**Vagyonkimutatás**

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1 443 172 199	1 061 428 630
Banki egyenlegek	179 307 208	221 527 862
Egyéb eszközök	1 398 455	245 028
Összes eszköz	1 623 877 862	1 283 201 520
Kötelezettségek	-4 523 696	-3 591 448
Nettó eszközérték	1 619 354 166	1 279 610 072

**A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	179 307 208	11,04%	221 527 862	17,26%
ETF	0	0,00%	333 216 656	25,97%
Részvény	1 443 172 199	88,87%	728 211 974	56,75%
Követelések/Kötelezettségek	1 397 455	0,09%	245 028	0,02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 623 876 862	100,00%	1 283 201 520	100,00%
Díjak	-4 523 696		-3 591 448	
Nettó eszközérték:	1 619 353 166		1 279 610 072	

**Az alap tételes összetétele****Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	0	0,0	634 168	0,0
EURO	EUR	28 205 461	83,0	55 153 631	4,3
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0,0	90 886	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	149 066 478	8,9	113 362 343	8,8
USA DOLLÁR	USD	2 035 269	0,1	52 286 834	4,1
Összesen	HUF	179 307 208		221 527 862	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Részvény	ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	8 417 618	0,52%
Részvény	ADYEN	NL0012969182	15 470 463	0,96%
Részvény	AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	13 686 213	0,85%
Részvény	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	36 512 246	2,25%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	29 283 163	1,81%
Részvény	ALLIANZ	DE0008404005	42 054 548	2,60%
Részvény	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	26 733 694	1,65%
Részvény	ASML HOLDING NV	NL0010273215	104 855 894	6,48%
Részvény	AXA	FR0000120628	36 729 225	2,27%
Részvény	BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	24 987 003	1,54%
Részvény	BASF SE	DE000BASF111	26 291 718	1,62%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	22 320 762	1,38%
Részvény	BBVA	ES0113211835	18 040 068	1,11%
Részvény	BMW AG	DE0005190003	10 679 310	0,66%
Részvény	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	34 229 180	2,11%
Részvény	CRH PLC	IE0001827041	13 154 168	0,81%
Részvény	DANONE	FR0000120644	9 497 476	0,59%
Részvény	DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	14 535 079	0,90%
Részvény	DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	15 812 733	0,98%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	32 256 432	1,99%
Részvény	ENEL SPA	IT0003128367	16 993 907	1,05%
Részvény	ENI SPA	IT0003132476	12 294 572	0,76%
Részvény	ESSILOR INTERNATIONAL SA	FR0000121667	29 188 311	1,80%
Részvény	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	32 495 513	2,01%
Részvény	IFX GY	DE0006231004	22 189 260	1,37%
Részvény	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ES0148396007	10 910 995	0,67%
Részvény	ING GROEP ÚJ	NL0011821202	28 082 128	1,73%
Részvény	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	25 858 159	1,60%
Részvény	KER FP	FR0000121485	15 796 467	0,98%
Részvény	L'OREAL SA	FR0000120321	42 059 871	2,60%
Részvény	LIN GY	IE00BZ12WP82	74 331 868	4,59%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	FR0000121014	97 966 791	6,05%
Részvény	MBG GY	DE0007100000	27 155 762	1,68%

Részvény	MUNICH RE	DE0008430026	19 468 160	1,20%
Részvény	NDA FH	FI4000297767	20 072 538	1,24%
Részvény	PRX NA	NL0013654783	34 953 732	2,16%
Részvény	RI FP	FR0000120693	15 812 377	0,98%
Részvény	RMS FP	FR0000052292	28 918 063	1,79%
Részvény	SAFRAN GROUP SA	FR0000073272	17 782 947	1,10%
Részvény	SANOFI	FR0000120578	50 305 886	3,11%
Részvény	SAP SE	DE0007164600	56 519 843	3,49%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	37 513 928	2,32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	53 496 951	3,30%
Részvény	STLA IM	NL00150001Q9	13 272 290	0,82%
Részvény	TOTAL SA	FR0000120271	82 536 913	5,10%
Részvény	VINCI SA	FR0000125486	27 108 348	1,67%
Részvény	VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	9 692 198	0,60%
Részvény	VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	4 847 428	0,30%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares STOXX Europe 600 Insurance Ucits ETF	DE000A0H08K7	151 660 809	11,82%
ETF	SPDR S&P Insurance ETF	US78464A7899	181 555 847	14,15%
Részvény	AEGON N.V.	NL0000303709	29 467 189	2,30%
Részvény	Aflac Inc.	US0010551028	10 730 598	0,84%
Részvény	AGEAS	BE0974264930	50 808 422	3,96%
Részvény	ALLIANZ AG	DE0008404005	69 435 270	5,41%
Részvény	ALLSTATE	US0200021014	7 450 267	0,58%
Részvény	ASR Nederland NV	NL0011872643	42 616 434	3,32%
Részvény	Assicurazioni Generali	IT0000062072	22 923 045	1,79%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	42 969 256	3,35%
Részvény	AXIS Capital	BMG0692U1099	14 711 954	1,15%
Részvény	BEAZLEY Plc.	GB00BYQ0JC66	9 965 302	0,78%
Részvény	CHUBB Ltd.	CH0044328745	12 499 012	0,97%
Részvény	CIG PANNONIA Életbiztosító Nyrt.	HU0000180112	17 617 440	1,37%
Részvény	Direct Line Insurance Group	GB00BY9D0Y18	5 956 774	0,46%
Részvény	Everest Re Group Ltd.	BMG3223R1088	11 678 963	0,91%
Részvény	Globe Life Inc.	US37959E1029	11 234 844	0,88%
Részvény	LINCOLN National Corp.	US5341871094	10 560 467	0,82%
Részvény	MetLife	US59156R1086	6 952 444	0,54%
Részvény	MUENCHENER RUECKER	DE0008430026	33 327 688	2,60%
Részvény	NN Group NV.	NL0010773842	44 656 140	3,48%
Részvény	Old Republic Intl. Corp.	US6802231042	14 532 018	1,13%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	20 678 295	1,61%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	33 135 928	2,58%
Részvény	Renaissancere Holdings Ltd.	BMG7496G1033	14 655 790	1,14%
Részvény	Sampo Oyj	FI0009003305	21 476 318	1,67%
Részvény	SCOR SE	FR0010411983	20 163 483	1,57%
Részvény	Talanx AG	DE000TLX1005	20 780 561	1,62%
Részvény	Trupanion	US8982021060	8 067 934	0,63%
Részvény	UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	46 888 046	3,65%
Részvény	UNUM Group	US91529Y1064	13 036 601	1,02%
Részvény	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	48 247 850	3,76%
Részvény	WR Berkley	US0844231029	10 987 641	0,86%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Egyéb ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Eszközérték
D0939939 Folyószámla kamat terhelés	-27 933
D0937323 Osztalékadó	-418 513
D0939937 Folyószámla kamat terhelés	-67 486
D0896915 Adó visszatérítés külf. ért. papíroknál Eszköz	304
D0939935 Folyószámla kamat terhelés	-24
D0937072 Dividend Eszköz	1 586 783
D0938654 Folyószámla kamat terhelés	-27 933
D0939736 Folyószámla kamat Eszköz	345 307
D0939798 Folyószámla kamat Eszköz	6 950

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ALLSTATE	USD	42 567
Esedékesség fizetés	CHUBB Ltd.	USD	82 118
Esedékesség fizetés	AXIS Capital	USD	120 254
	USD	USD	89

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap A sorozat	1 546 335 793	1 283 182 915
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap I sorozat	0	0
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap U sorozat	0	0
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap EUR sorozat	0	0
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap USD sorozat	0	0

### III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap A sorozat	1,04722	0,997216
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap I sorozat	0,01	0,01
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap U sorozat	0,01	0,01
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap EUR sorozat	0,01	0,01
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap USD sorozat	0,01	0,01

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 443 172 199	-26,5%	1 061 428 630	82,7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	1 443 172 199	-26,5%	1 061 428 630	82,7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

#### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	26%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,46%

Érintett befektetési forma:

Ishares STOXX Europe 600 Insurance Ucits ETF

#### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

#### 2) A vagyonkimutatás elemzése

##### Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (térsgünket is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A

nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### Tőkeszámla változásai

	MKB Globális Biztosítói RV Alap A Bef.Jegy	MKB Globális Biztosítói RV Alap EUR Bef.Jegy	MKB Globális Biztosítói RV Alap I Bef.Jegy	MKB Globális Biztosítói RV Alap U Bef.Jegy	MKB Globális Biztosítói RV Alap USD Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	1 546 335 793	0	0	0	0
Vétel (db)	19 341 168		0	0	0
Visszaváltás (db)	282 494 046	0	0	0	0
Záró állomány (db)	1 283 182 915	0	0	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap A sorozat	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap EUR sorozat	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap I sorozat	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap U sorozat	MBH Globális Biztosítói Részvény Alap USD sorozat
2023.01.31	1 616 260 735	1,071794	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000
2023.02.28	1 558 551 741	1,052599	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000
2023.03.31	1 361 978 863	0,970896	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000
2023.04.28	1 358 606 021	0,992546	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000
2023.05.31	1 310 048 137	0,969766	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000
2023.06.30	1 279 610 072	0,997216	0,010000	0,010000	0,010000	0,010000

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0,692218	-5,96%
2019.12.31	0,839168	21,23%
2020.12.31	0,889789	6,03%
2021.12.31	1,077062	21,05%
2022.12.30	1,047220	-2,77%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

## **VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

### **Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk**

Az alap korábban MKB Európai Részvény Befektetési Alap néven működött. Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2022. számú határozatával 2022. december 6-án hagyta jóvá.

Az Alap 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatja működését.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.