

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2023 - MBH Emerging Market Equity Investment Fund

A. Základní údaje

Název a anglickém jazyce	MBH Emerging Market Equity Investment Fund
Zkrácený název	MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	MBH Emerging Market Equity Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 Kč	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD“ série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

Správce fondu	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
Auditor	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série:	2%
„CZK“ série:	2%
„U“ série:	2%
„I“ série:	0,8%
„USD“ série:	2%

Série "USD" byla zahájena 20. 7. 2020.

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je využít trendů cenových pohybů akciových trhů a zároveň podstupovat rizika, která správce fondu považuje za přiměřená, a poskytovat co nejvyšší výnos kupujícím investičních celků.

Správce fondu hodlá investovat aktiva fondu především do akcií a v menší míře do směsi státních cenných papírů a jiných úročených cenných papírů. Snaží se podstupovat přiměřená rizika v investicích a dosahovat nejvyšší návratnosti, které lze s tímto přiměřeným rizikem dosáhnout.

Finančním cílem fondu je diverzifikovaným způsobem investovat svůj kapitál na akciových trzích rozvíjejících se zemí s cílem dosáhnout nebo překonat průměrné výnosy, kterých lze na trhu dosáhnout. Účelem fondu je kapitálový růst. Pokud jde o geografické rozložení, fond se zaměřuje především na rozvíjející se trhy v Asii, Latinské Americe, Evropě a Africe a nemá žádnou specifickou expozici v odvětví.

Fond investuje nejméně 80 procent do aktiv vydaných a distribuovaných mimo Maďarsko.

Správce fondu začleňuje rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů fondu, čímž fond dodržuje článek 6 nařízení o SFDR. Fond nemá za cíl podporovat environmentální a/nebo sociální charakteristiky (na něž se nevztahuje čl. 8 odst. 1 nařízení o SFDR) nebo udržitelné investice (na něž se nevztahuje čl. 9 odst. 1, 2 nebo 3 nařízení o SFDR).

Investice, které jsou základem tohoto finančního produktu, nezohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti.

Fond investuje významnou část svých aktiv na akciových trzích rozvíjejících se zemí, ale do zásob cenných papírů fondu mohou být zahrnuty také akcie poskytující expozici vůči jiným regionům pro účely zmírnění rizik, jakož i akcie investičních fondů a tzv. fondy obchodované na burze (ETF).

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.mbhalapkezelelo.hu; kozzetetelek.mnb.hu

B. Pololetní zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2 130 446 600	1 781 451 046
Zůstatky na bankovních účtech	93 981 144	181 343 144
Jiné prostředky	8 933 765	10 910 091
Aktiva celkem	2 233 361 509	1 973 704 281
Závazky	-4 790 123	-4 135 009
Netto hodnota aktiv	2 228 571 386	1 969 569 272

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	93 981 144	4,21%	181 343 144	9,19%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	20 914 640	0,94%	20 743 460	1,05%
ETF	999 334 230	44,75%	794 926 582	40,28%
Akcie	1 110 197 730	49,71%	965 781 004	48,93%
Pohledávky/Závazky	8 933 765	0,40%	10 910 091	0,55%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2 233 361 509	100,00%	1 973 704 281	100,00%
Poplatky	-4 790 123		-4 135 009	
Netto hodnota aktiv:	2 228 571 386		1 969 569 272	

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

#: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	859 431	0,0	1 563 598	0,1
EURO	EUR	2 770 780	0,1	2 625 156	0,1
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	74 106 245	3,3	64 616 299	3,3
AMERICKÝ DOLAR	USD	16 244 688	0,7	112 538 091	5,7
Celkem	HUF	93 981 144		181 343 144	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	102 471 692	4,59%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	83 777 496	3,75%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	85 203 248	3,82%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	69 739 912	3,12%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	52 827 610	2,37%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	77 822 723	3,48%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	169 815 029	7,60%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	181 990 183	8,15%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	88 369 578	3,96%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	87 316 759	3,91%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	147 993 843	6,63%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	11 207 906	0,50%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	23 822 527	1,07%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 698 707	0,26%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	18 787 596	0,84%
Akcie	BAIDU	US0567521085	34 162 103	1,53%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	17 149 746	0,77%
Akcie	Beigene	US07725L1026	20 528 100	0,92%
Akcie	Bilibili ADR	US0900401060	5 218 211	0,23%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	7 248 657	0,32%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	17 204 497	0,77%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	19 534 530	0,87%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38 013 479	1,70%
Akcie	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	15 649 479	0,70%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9 770 382	0,44%
Akcie	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	8 273 214	0,37%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9 660 173	0,43%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	76 620 568	3,43%
Akcie	Huazhu Group	US44332N1063	6 334 833	0,28%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	48 200 890	2,16%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	40 343 120	1,81%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	21 830 926	0,98%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	46 102 263	2,06%

Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	12 715 759	0,57%
Akcie	KE Holdings	US4824971042	2 084 731	0,09%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	35 657 125	1,60%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	24 752 442	1,11%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	17 716 222	0,79%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	23 478 699	1,05%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	38 818 493	1,74%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	25 846 840	1,16%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	14 903 733	0,67%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	9 970 791	0,45%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11 292 859	0,51%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	7 959 609	0,36%
Akcie	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	6 603 194	0,30%
Akcie	Suzano Papel	US86959K1051	6 899 323	0,31%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	162 689 065	7,28%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	4 262 176	0,19%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	8 904 159	0,40%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	15 411 475	0,69%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	14 627 461	0,65%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	6 216 178	0,28%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	10 031 646	0,45%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	20 914 640	0,94%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	98 640 048	5,00%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	81 906 964	4,15%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	67 355 776	3,41%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	46 444 599	2,35%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	74 331 855	3,77%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	163 445 047	8,28%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	95 273 774	4,83%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	84 143 469	4,26%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	83 385 050	4,22%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	85 424 582	4,33%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	11 990 414	0,61%
Akcie	AMERICA MOVIL új	US02390A1016	25 919 413	1,31%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5 663 112	0,29%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	21 359 575	1,08%
Akcie	BAIDU	US0567521085	37 418 051	1,90%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	18 853 535	0,96%
Akcie	Beigene	US07725L1026	6 091 263	0,31%
Akcie	Bilibili ADR	US0900401060	3 043 582	0,15%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	11 595 441	0,59%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	18 217 317	0,92%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	27 508 048	1,39%
Akcie	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17 463 818	0,88%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	12 685 200	0,64%
Akcie	GERDAU SA -SPON ADR	US3737371050	7 489 896	0,38%

Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	11 811 857	0,60%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	71 434 833	3,62%
Akcie	Huazhu Group	US44332N1063	5 299 365	0,27%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	46 504 671	2,36%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	32 939 965	1,67%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	25 023 885	1,27%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	25 651 630	1,30%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10 955 527	0,56%
Akcie	KE Holdings	US4824971042	2 029 282	0,10%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43 437 349	2,20%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	22 510 684	1,14%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	21 586 220	1,09%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	27 899 607	1,41%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	14 172 179	0,72%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	17 684 477	0,90%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	12 404 585	0,63%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	7 189 945	0,36%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9 641 817	0,49%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	4 263 542	0,22%
Akcie	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	5 725 408	0,29%
Akcie	Suzano Papel	US86959K1051	6 299 657	0,32%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	172 386 498	8,73%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	4 242 758	0,21%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	9 111 272	0,46%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	14 348 460	0,73%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	16 172 764	0,82%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5 761 440	0,29%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	8 568 080	0,43%
Státní dluhopisy	A270422B20	HU0000404157	20 743 460	1,05%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
------	-----	----------------	---	--------------	---

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1 334 817
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	14 904
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	583 333
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	238 605
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	23 588

Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	14 060
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	44 110
Splatnost platba	DR. Reddy's Laboratories	USD	93 622
Splatnost platba	GERDAU SA -SPON ADR	USD	103 128
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	837 947
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	1 213 941
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	1 050 090
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	375 994
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	13 504
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	18 051
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	361 468
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	106 163
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	778 630
Splatnost platba	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	721 573
Splatnost platba	Suzano Papel	USD	217 624
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	510 397
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	13 407
	USD	USD	138 920
	CZK	CZK	125 889

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1 221 443
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	13 638
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	533 787
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	218 339
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	21 584
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	12 866
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	40 364
Splatnost platba	DR. Reddy's Laboratories	USD	85 671
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	180 692
Splatnost platba	HDFC BANK	USD	571 304
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	12 753
Splatnost platba	INFOSYS	USD	349 853
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	17 847
Splatnost platba	CHINA PETROLEUM	USD	869 547
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	462 167
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	192 286

Splatnost platba	PETROBRAS	USD	654 461
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	399 793
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	166 336
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	566 125
Splatnost platba	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	308 714
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	603 940
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	195 013
Splatnost platba	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	USD	948 915
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	188 108
Splatnost platba	CHUNGHWA TELECOM	USD	590 142
Splatnost platba	ASE INDUSTRIAL	USD	1 237 825
	USD	USD	127 121
	CZK	CZK	119 457

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
MBH Emerging Market Equity Fund HUF série	1 254 576 631	1 139 204 298
MBH Emerging Market Equity Fund CZK série	4 260 363	3 774 490
MBH Emerging Market Equity Fund U série	0	0
MBH Emerging Market Equity Fund I série	216 904 974	157 666 251
MBH Emerging Market Equity Fund USD série	664 671	674 987

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
MBH Emerging Market Equity Fund HUF série	1,328293	1,30935
MBH Emerging Market Equity Fund CZK série	0,867416	0,901085
MBH Emerging Market Equity Fund U série	1,328293	1,30935
MBH Emerging Market Equity Fund I série	1,266111	1,255564
MBH Emerging Market Equity Fund USD série	0,912275	0,982733

IV. Skladba aktiv fondu

1) Sladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2 130 446 600	-16,4%	1 781 451 046	90,3%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0,0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0,0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0,0%	0	0,0%
Celkem	2 130 446 600	-16,4%	1 781 451 046	90,3%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	20 914 640	-0,8%	20 743 460	1,1%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	40%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.74%
Dotčená investiční forma:

AMUNDI MSCI Emerging Market ETF
DB X-TRACKERS EMERG MARKET
ISHARES Core Emerging Market
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA
ISHARES MSCI EMERGING MKT
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS
MXFS LN ETF
Schwab Emerging Market
VANGUARD EMERGING MARKET

Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu
Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2023

První polovina roku byla ve znamení zmírnění obav z recese z makroekonomického hlediska, se všemi jejími tržními otisky. Z globálního pohledu byl ekonomický růst tažen především sektorem služeb, zatímco výroba jej spíše plánovala. Rusko-ukrajinská válka stále probíhá, ale zdá se, že investoři toto riziko započítali už dávno. Inflace, která je pečlivě sledována, nadále klesala díky vlivům srovnávací základny, ale druhá polovina roku bude pro údaje o americké inflaci výrazným protivětrm, zatímco hlavní ukazatel inflace v Evropě (včetně našeho regionu) bude nadále klesat. Globální centrální banky zůstaly napjaté a pokračovaly v cyklu zvyšování sazeb, což signalizovalo, že to s bojem s inflací myslí vážně.

Zmírnění obav z recese prospělo především akciovým trhům, protože vyšší poptávka znamená vyšší výnosy a ziskové marže zůstaly prozatím vysoké. Výnosy dlouhých dluhopisů byly jako na horské dráze, ale konec semestru skončil v podstatě na stejném místě jako na konci loňského roku; zatímco krátké výnosy se pohybovaly výše v souladu se zvyšováním úrokových sazeb, čímž se udržela záporná sklonová výnosová křivka. Suroviny se rozhodně zlevnily, zejména kvůli zpomalení čínského růstu, protože surovin není tolik potřeba.

V. Vývoj aktiv fondu během posuzovaného období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých investic odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy	CZK podílové listy
Počáteční stav (ks)	4 260 363	1 254 576 631	216 904 974	0	664 671
Nákup (ks)	0	69 403 635	0	0	57 308
Odkup (ks)	485 873	184 775 968	59 238 723	0	46 992
Konečný stav (ks)	3 774 490	1 139 204 298	157 666 251	0	674 987

Měna fondu: maďarský forint

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	I série	U série	USD série
2023.01.31	2 348 966 532	0,934054	1,422979	1,357796	1,422979	1,013266
2023.02.28	2 073 195 053	0,875807	1,305951	1,247276	1,305951	0,936040
2023.03.31	2 091 950 732	0,886525	1,329065	1,270648	1,329065	0,972117
2023.04.28	1 912 528 921	0,847478	1,244935	1,191315	1,244935	0,942690
2023.05.31	1 915 863 898	0,871649	1,260428	1,207455	1,260428	0,932423
2023.06.30	1 969 569 272	0,901085	1,309350	1,255564	1,309350	0,982733

Na aktiva a pasiva investičního fondu nedochází k žádným dalším změnám.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		I série		U série		USD série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2018.12.28	0,891700	-8,81%	1,031200	-6,51%	0,936500	-6,35%	1,031200	-6,51%		
2019.12.31	1,030342	15,55%	1,241131	20,36%	1,141154	21,85%	1,241175	20,36%		
2020.12.31	1,154050	12,01%	1,476629	18,97%	1,374104	20,41%	1,476686	18,97%	1,275087	27,51%
2021.12.31	1,046265	-9,34%	1,437153	-2,67%	1,353545	-1,50%	1,437153	-2,68%	1,135740	-10,93%
2022.12.30	0,867416	-17,09%	1,328293	-7,57%	1,266111	-6,46%	1,328293	-7,57%	0,912275	-19,68%

VII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti Fund Management: Dr. Nándor Tóth

Předseda představenstva: Dr. Zsolt Barna

Předseda dozorčí rady: Ildikó Ginzer

Výkonní ředitelé fondu: Dr. Nándor Tóth a Ildikó Kovács

Vedoucí administrativních činností správce fondu: Melinda Bednek

Osoba správce fondu řídící obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V průběhu roku 2023 nedošlo v činnosti správce fondu k žádným významným změnám.

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Nenastaly takové změny.

V Budapešti, dne 30. srpna 2023.

MBH Alapkezelő Zrt.