

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	MBH USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	MBH Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	MBH USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„HUFH” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000727656
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717822

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	
„USD” sorozat	1%
„I” sorozat	nem indult el a forgalmazása
„HUFH” sorozat	1%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetési elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	21,549,688	24,034,260
Banki egyenlegek	900,094	426,133
Egyéb eszközök	59,358	131,427
Összes eszköz	22,509,140	24,591,820
Kötelezettségek	-33,876	-32,430
Nettó eszközérték	22,475,264	24,559,390

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	900,094	4.00%	426,133	1.73%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	3,585,835	15.93%	4,242,144	17.25%
Vállalati kötvény	13,303,431	59.10%	13,787,198	56.06%
ETF	4,660,422	20.70%	6,004,917	24.42%
Derivatív ügyletek	-150,711	-0.67%	135,351	0.55%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,300	-0.01%	-13,898	-0.06%
Követelések/Kötelezettségek	213,369	0.95%	9,974	0.04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	22,509,140	100.00%	24,591,820	100.00%
Díjak	-33,876		-32,430	
Nettó eszközérték:	22,475,264		24,559,390	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,197	0.0	2,310	0.0
EURO	EUR	228,713	1.0	10,755	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	10,237	0.0	-134,510	-0.5
SVÁJCI FRANK	CHF	6,772	0.0	7,020	0.0
USA DOLLÁR	USD	652,175	2.9	540,559	2.2
Összesen	USD	900,094		426,133	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,347,862	5.99%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	439,194	1.95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	538,194	2.39%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	484,075	2.15%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYP94	1,851,098	8.22%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	196,363	0.87%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	232,478	1.03%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	271,871	1.21%
Államkötvény	GLENLN 4.125 05/30/23	XS0938722666	199,792	0.89%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	387,078	1.72%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	143,175	0.64%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	188,136	0.84%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	147,461	0.66%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	187,343	0.83%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	240,815	1.07%
Államkötvény	SERBIA 1.65 03/03/33	XS2308620793	133,902	0.59%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	188,692	0.84%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	143,188	0.64%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	225,866	1.00%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	503,756	2.24%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	195,923	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	202,027	0.90%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	179,128	0.80%
Vállalati kötvény	BANSAF 4.125 02/08/23	US05964TAQ22	426,042	1.89%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,016	0.89%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	331,964	1.47%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	200,561	0.89%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	181,101	0.80%
Vállalati kötvény	CS 2.95 04/09/25	US22550L2C42	272,827	1.21%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	482,627	2.14%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	404,988	1.80%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	243,521	1.08%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	276,534	1.23%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	289,498	1.29%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	297,059	1.32%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	212,327	0.94%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	248,993	1.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	154,698	0.69%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	501,945	2.23%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	201,690	0.90%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	291,651	1.30%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	203,722	0.91%
Vállalati kötvény	HLSTWR 7 12/18/25	XS2189784957	186,340	0.83%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	166,208	0.74%

Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	272,337	1.21%
Vállalati kötvény	ITAU 5.125 05/13/23	US46556MAJ18	502,546	2.23%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	290,172	1.29%
Vállalati kötvény	Kerpw 6.5 10/17/24	XS2010040983	91,654	0.41%
Vállalati kötvény	LUKOIL 4.75 11/02/26	XS1514045886	0	0.00%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	312,786	1.39%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	167,686	0.74%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	83,769	0.37%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	398,944	1.77%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	219,562	0.98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	181,251	0.81%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	214,723	0.95%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	434,071	1.93%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	279,957	1.24%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	162,661	0.72%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	183,406	0.81%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	286,570	1.27%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	198,947	0.88%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	332,588	1.48%
Vállalati kötvény	RECLIN 4.75 05/19/23	US74947MAC64	300,552	1.34%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	400,958	1.78%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	319,068	1.42%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	526,921	2.34%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	0	0.00%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	192,420	0.85%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	185,981	0.83%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	200,065	0.89%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	233,548	1.04%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	17,980	0.08%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	24,815	0.11%
Vállalati kötvény	VEDLN 6.125 08/09/24	USG9328DAP53	132,027	0.59%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,377,571	5.60%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	1,196,974	4.87%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	570,704	2.32%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	501,798	2.04%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,880,940	7.65%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	476,931	1.94%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	197,090	0.80%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	237,504	0.97%
Államkötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	280,941	1.14%
Államkötvény	DOMREP 7.05 02/03/31	USP3579ECR64	206,065	0.84%
Államkötvény	ELEBRA 4.625 02/04/30	USP22835AB13	177,480	0.72%
Államkötvény	MOROC 3 12/15/32	XS2270576965	159,066	0.65%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	387,116	1.57%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	153,742	0.63%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	195,509	0.80%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	162,326	0.66%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	203,176	0.83%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	260,060	1.06%

Államkötvény	SERBIA 1.65 03/03/33	XS2308620793	147,272	0.60%
Államkötvény	SERBIA 3.125 05/15/27	XS2170186923	196,758	0.80%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	136,112	0.55%
Államkötvény	SOAF 5.75 09/30/49	US836205BB97	145,318	0.59%
Államkötvény	TBILL 09/07/23	US912796YH64	297,179	1.21%
Államkötvény	TRITOB 4.375 01/16/24	USP93960AF25	504,846	2.05%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	194,586	0.79%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ALRSRU 4.65 04/09/24	XS1843441731	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 1.602 06/17/26	XS2352861814	181,321	0.74%
Vállalati kötvény	BANBRA 3.25 09/30/26	USP2000TAA36	279,749	1.14%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	225,273	0.92%
Vállalati kötvény	BNS Float PERP	US064159KJ44	169,755	0.69%
Vállalati kötvény	BOCAVI Float 09/26/23	US09681MAH16	200,202	0.81%
Vállalati kötvény	BOVMV 10 12/06/27	XS2539425095	242,639	0.99%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	345,117	1.40%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	0	0.00%
Vállalati kötvény	COMQAT 52 05/12/26	XS2341197536	183,279	0.75%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.95 02/20/25	XS2078677213	486,259	1.98%
Vállalati kötvény	ECOPET 4.125 01/16/25	US279158AK55	245,074	1.00%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	277,195	1.13%
Vállalati kötvény	EMBRBZ 5.4 02/01/27	US29082HAB87	295,505	1.20%
Vállalati kötvény	EQPTRC 4.25 11/03/26	XS1513739760	290,628	1.18%
Vállalati kötvény	EQPTRC 5 05/18/25	XS2150023906	296,251	1.20%
Vállalati kötvény	ESTONE 2.384 09/22/23	XS1292352843	220,540	0.90%
Vállalati kötvény	FINDEP 10 03/01/28	USP4173SAG95	198,190	0.81%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/25	XS1417876163	160,549	0.65%
Vállalati kötvény	GM 1 02/24/25 Corp	XS2444424639	207,285	0.84%
Vállalati kötvény	GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	293,849	1.19%
Vállalati kötvény	HLSTWR 7 12/18/25	XS2189784957	190,442	0.77%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.1 09/15/28	US44891CCA99	168,953	0.69%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	311,537	1.27%
Vállalati kötvény	ISLBAN 0.75 03/25/25	XS2411447043	197,385	0.80%
Vállalati kötvény	KDB 0.5 10/27/23	US500630DD74	295,403	1.20%
Vállalati kötvény	MARGRO 8.375 02/02/28	XS2580291354	224,799	0.91%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	1,037,332	4.22%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	90,313	0.37%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	425,868	1.73%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	247,202	1.01%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	179,673	0.73%
Vállalati kötvény	NSANY 2.45 09/15/28	USU6547TAD29	160,920	0.65%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	228,375	0.93%
Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	829,326	3.37%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	218,356	0.89%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	272,820	1.11%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	314,996	1.28%
Vállalati kötvény	PRXNA 3.257 01/19/27	USN7163RAW36	184,472	0.75%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	299,633	1.22%
Vállalati kötvény	QJBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	199,632	0.81%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	355,703	1.45%
Vállalati kötvény	RABKAS 7.125 01/19/26	XS2577033553	112,481	0.46%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	337,016	1.37%
Vállalati kötvény	RECLIN 3.875 07/07/27	XS1641477119	284,977	1.16%

Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	401,344	1.63%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	551,290	2.24%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	195,577	0.80%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	0	0.00%
Vállalati kötvény	SOCGEN 2.226 01/21/26	US83368TBG22	187,786	0.76%
Vállalati kötvény	TAQAUH 4.375 06/22/26	XS1435072464	197,848	0.80%
Vállalati kötvény	TEVA 3.75 05/09/27	XS2406607098	248,673	1.01%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	11,936	0.05%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	26,470	0.11%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-216,256	2023.02.27
EUR/USD	-11,785	2023.05.30
USD/HUF	-125,923	2023.01.31
USD/HUF	177,564	2023.02.28
USD/HUF	-41,577	2023.04.12
USD/HUF	67,266	2023.06.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-96,611	2023.08.23
EUR/USD	-2,251	2023.10.10
EUR/USD	-19,313	2024.03.01
USD/HUF	20,939	2023.09.15
USD/HUF	163,358	2023.10.31
USD/HUF	69,229	2024.01.16

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-13,898	-0.1%
USA DOLLÁR	USD	-3,300	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	203,395
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	USD	USD	9,974

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SHIMAO 4.75 07/03/22	USD	0
	USD	USD	9,974

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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	12,970,092	13,264,742
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	2,983,907,799	2,862,186,211

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.1783	1.2302
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	0.9	0.9836

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8,246,257	24.3%	10,247,062	41.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	13,303,431	3.6%	13,787,198	56.1%
Összesen	21,549,688	11.5%	24,034,260	97.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,889,266	6.8%	18,029,343	73.3%

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:	24%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.50%
Érintett befektetési forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB
AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF
Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF
SPDR BBG 0-3 Euro Bond 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 beárzták 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 (társágunkat 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

	Budapest Dollár Rövid Kötvény HUFH Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,983,907,799	0	12,970,092
Vétel (db)	376,704,962	0	1,877,574
Visszaváltás (db)	498,426,550	0	1,582,924
Záró állomány (db)	2,862,186,211	0	13,264,742

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap HUFH Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2023.01.31	23,634,087	0.923200	1.200300
2023.02.28	24,389,763	0.933700	1.205500
2023.03.31	25,068,549	0.948700	1.216400
2023.04.28	25,079,849	0.957700	1.222200
2023.05.31	24,979,305	0.968900	1.220500
2023.06.30	24,559,390	0.983600	1.230200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUFH Sorozat		U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28			1.193600	-0.96%	1.193600	-0.96%
2019.12.31			1.301800	9.07%	1.301800	9.07%
2020.12.31			1.310200	0.65%	1.310200	0.65%
2021.03.12			2.657600	1.42%		
2021.12.31	0.982600	9726.00%			1.335000	1.89%
2022.12.30	0.900000	-8.41%			1.178300	-11.74%

HUFH sorozat 2021-ben indult

U sorozat megszűnt 2021 március 13-val

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.