

Befektetési politika

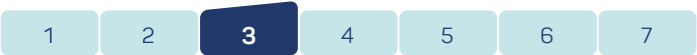
Az Alap tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és egy kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzpiaci mutató - a Bloomberg 2024. évi MNB alapokat alakulás közgazdasági elemzői konszenzusos várakozása - meghaladását tűzi ki célként 2024. naptári évben. Az Alap befektetési célja, hogy felültelessen az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők elsősorban a hazai- és globális ingatlanpiaci és építőipari befektetések teljesítményéből részesedjenek. Emellett kisebb arányban egyéb befektetések is a portfólió részét képezhetik. A hatékony portfólió kialakítása érdekében az alap az árfolyamok esésére is nyithat pozíciókat.

Kinek ajánljuk?

akik a hazai és nemzetközi ingatlanpiaci és építőipari teljesítményekből szeretnének részesedni, akik meglévő befektetési portfóliójukat ingatlan típusú befektetésekké szeretnék bővíteni; akik közepes kockázatok felvállalása mellett, a pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban szeretnének részesülni;

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	2,41%	5,08%	8,22%	7,62%	7,33%	5,02%	0,73%	12,15%	25,96%	-8,44%	3,39%
Küszöbhozam	1,33%	2,65%	5,40%	6,82%	9,17%		5,50%	9,12%	6,94%	3,43%	

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfóliómenedzser

Diplomáját a Budapesti Gazdasági Egyetem – Pénzügyi és Számviteli Karán Vállalati pénzügyek szakirányon szerezte. Pályafutását a hazai bankszektorban kezdte, majd 2014-ben csatlakozott az Alapkezelő csapatához, mint portfólió menedzser, ahol elsősorban az intézményi vagyonkezelés területén tevékenykedett. Kiemelkedő tapasztalatokat szerzett a nemzetközi részvénykiválasztásban, intézményi portfóliókezelésben, valamint a részvénytőke és egyéb eszközösztályok elemzésében. Jelenleg több abszolút hozamú és tematikus befektetési alap portfóliómenedzsere, valamint a részvénykiválasztással foglalkozik. Több, mint 10 éves befektetési tapasztalattal rendelkezik.

Deviza kitétség



Alap adatai

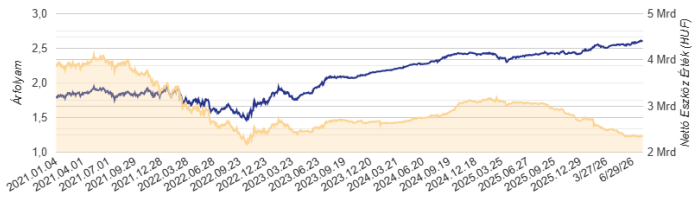
ISIN kód	HU0000705058
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2007/01/24
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	2 342 704 454
Árfolyam	2,605070
Küszöbhozam	évi 5,27%

Az Alapra jellemző mutatók

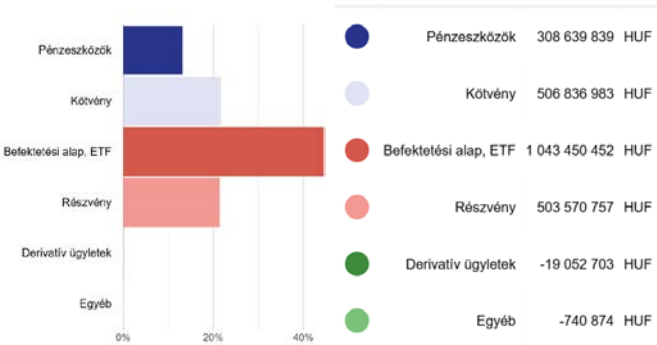
Nettó kitétség	117,64%
Max Draw Down indulástól	-28,67%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,64%	3,85%	3,73%
Az Alap Sharpe mutatója	0,75	0,44	0,24

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

ROMANI 6.625 09/27/29
TIPS LN

Alapkezelői kommentár

Júliusban emeltem a kockázati kitétséget leginkább energia szektor és nyersanyag piaci pozíciók nyújtásával. A long pozíciókkal szemben részben határidős Russel 2000 short-ot tartottam, valamint zártam a kötvény short-ok egy részét. A hónap során elkezdtem USD long pozíciót felvenni forinttal szemben.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözürték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Összesített kockázati mutató: iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt ki fizetni. A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan. Az alacsonyabb értékeknél jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyoni piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mbalapkezezo.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. **Az Alap alapkezelője az MBH Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-22/2022), vezető forgalmazója az MBH Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: H-EN-I-57/2023., a Budapest Értéktőzsde tagja).**