

Befektetési politika

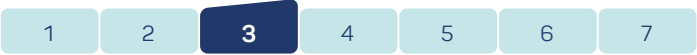
Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénytőke kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az alapkezelő által követett befektetési stratégia az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap vegyes összetételű: egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac, ezen felül diverzifikációs célból egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, -vállalati és -hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru- és áruindexkapcsolt befektetéseken.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcélok, ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

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	1,53%	7,85%	15,14%	14,71%	9,30%	7,95%	12,04%	17,13%	18,16%	-8,51%	10,00%
Küszöbhozam	1,48%	2,95%	6,03%	7,75%	4,11%	5,68%	6,07%	6,51%	16,59%	-9,67%	2,64%

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



Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

A Pécsi Tudományegyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2017-ben, majd a Citibankban kezdte szakmai pályafutását kontrolling területen. 2022-ben CFA minősítést szerzett. 2019-től az OTP Bankban elsődleges forgalmazóként kötvényekkel és kamatderivatívákkal kereskedett. 2024 júniusában csatlakozott az MBH Alapkezelőhöz, ahol több kötvény, valamint egy vegyes alap kezeléséért felel.

Deviza kiterjesztés



Alap adatai

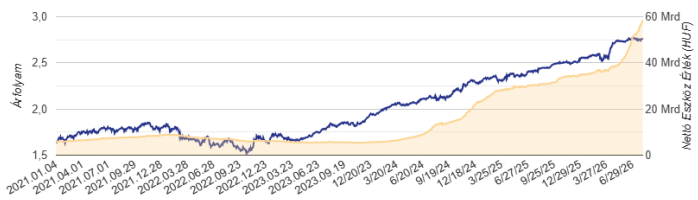
ISIN kód	HU0000712211
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	58 597 046 485
Árfolyam	2,766084
Küszöbhozam	HUF sorozat: 5,85%/év, USD sorozat: 3,84%/év, EUR sorozat: 2,29%/év

Az Alapra jellemző mutatók

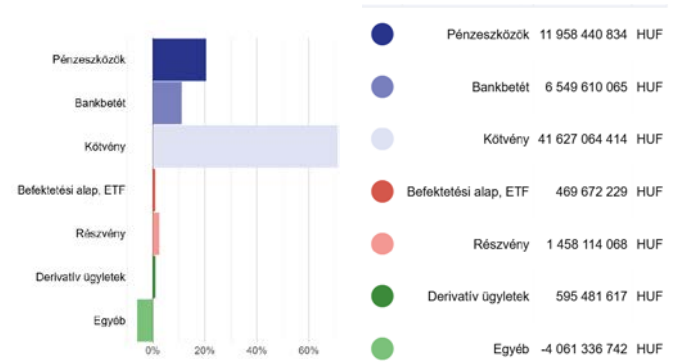
Nettó kiterjesztés	263,69%
Max Draw Down indulástól	-21,91%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,23%	4,90%	5,32%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- 2051/G MÁK
- 2037/A MÁK
- 2033/C MÁK
- 2035/A MÁK

Alapkezelői kommentár

Az alap bezárta a 10-30 év steepener pozíciót, az amerikai inflációkövető kötvények viszont kistoppolásra kerültek, az amerikai jegybankelnök megnyilvánulásai alapján nincs ellenére a hosszú hozamok további emelkedése. EURHUF kereskedési tartomány feljebb csúszott, az MNB a közel keleti kockázatok ellenére is kitartóan galamb politikát folytat, melyet segít az immáron hetedik hónapja alacsonyabb meglepetés hozó magyar infláció. A közel keleti eskaláció során a legtöbb magyar kamatvágást kiárazásra került a hozamgörbéről, így kamatderivatívák segítségével visszaugrottam a konvergencia trade-be, euróval és zlotyival 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.mbalapkezo.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).**