MBH Vállalati Deviza Kötvény Alap

Havi portfóliójelentés – 2026. Szeptember 30.

www.mbhalapkezelo.hu

Befektetési politika

Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét jellemzően, de nem kizárólag feltörekvő- és fejlett piaci, rövid- és közepes futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitettségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fekteti. Az Alap kötvénybefektetései 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 kitettségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési Alapokon keresztül veheti fel. Az Alapban eurótól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitettsége meghatározó részben euró.

Kinek ajánljuk?

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepesen hosszú időtávra alacsony kockázatú, euró kitettséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap jellemző befektetőjének profilja: vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, közepesen hosszú időtávra befektetni kívánó befektető.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

1	**2**	3	4	5	6	7

Ajánlott minimum befektetési időtáv

Pár nap	1 hónap	6 hónap	1 év	2 év	**3 év**	5 év

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	-1,35%	0,68%	0,46%	3,28%	-0,28%	1,43%	3,78%	2,87%	4,26%	-10,57%	-0,04%

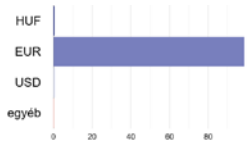
Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser

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.

Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

Deviza kitettség



HUF	0,5%
EUR	98,7%
USD	0,8%
Többi deviza	0,0%

Alap adatai

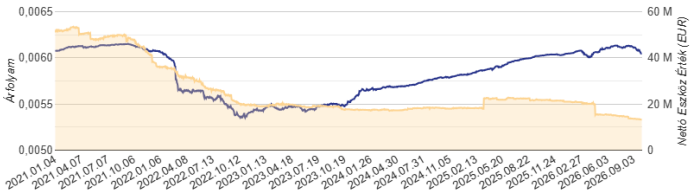
ISIN kód	HU0000706429
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	1998/06/03
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	13 238 165
Árfolyam	0,006051

Az Alapra jellemző mutatók

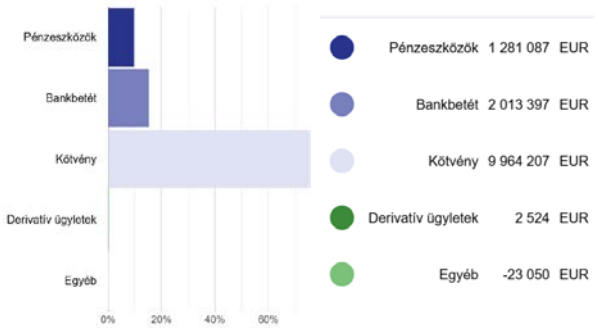
Nettó kitettség	100,04%
Max Draw Down indulástól	-15,96%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,89%	1,04%	1,05%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,26	-1,22	0,96

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az alapban nem történt érdemi változás, kis durációs felülsúlyt tartok.

MBH Vállalati Deviza Kötvény Alap

Havi portfóliójelentés – 2026. Szeptember 30.

www.mbhalapkezelo.hu

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték): 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 kifizetni. 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 hozamelvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon 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.mbhalapkezelo.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbftv 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).