

Alap adatai

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja, hogy 2 éves időtávon a pénzüncpi Alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzüncpi Alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényAlapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázattvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik. 10 Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési Alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzüncpi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett származtatott ügyleteket is köthet. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

ISIN kód	HU0000713409
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/02/24
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	8 668 718 607
Árfolyam	1,620952
Küszöbhozam	HUF sorozat: 6,04%/év, I sorozat: 6,04%/év,
USD sorozat: 3,92%/év, EUR sorozat: 2,27%/év	

Kinek ajánljuk?

Az alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjüknél 2 éves időtartamban a betétknél és a pénzpiaci befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változásait, és annak megfelelően átsoportosítani megtakarításaikat az alacsonyabb és magasabb kockázatú eszközök között. hanem mindezt gőzönni csak szembekerekre bízni.

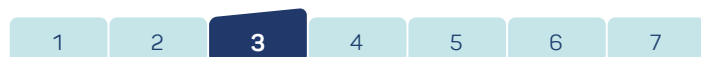
Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kitettség	126,68%
Max Draw Down indulástól	-18,63%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,81%	5,89%	4,57%
Az Alap Sharpe mutatója	0,60	0,82	0,60

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv

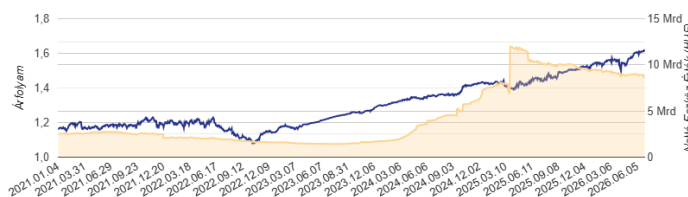


Hozamok

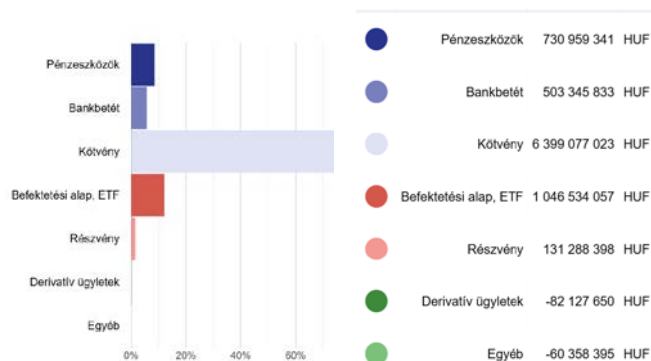
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	4,00%	5,95%	11,11%	9,82%	6,44%	3,99%	6,99%	9,96%	13,77%	-4,31%	2,36%
Küszöbhozam	148%	3,00%	5,98%	6,69%			5,91%	6,99%	8,50%		

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.

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Portfólió menedzser



Bakos Dezső
portfóliómenedzser

Diplomáját a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte Pénzügy- Pénztérfélt szakirányon, melyet 2003-ban egyetemi végzettséggel egészített ki a Szegedi Tudomány Egyetem Pénzügy szakán. CFA level 1 vizsgával rendelkezik. Szakmai pályafutását 2000. áprilisában az OTP Banknál kezdte a letétkezelési osztályon, majd 2001 és 2006 között az OTP Alapkezelő portfólió menedzserként folytatta karrierjét, ahol a kezelt portfóliók likviditás kezeléséért és a rövid kötvény portfóliók menedzseléséért felelt. 2006. októbertől a Budapest Alapkezelő portfólió menedzser csapatát erősíti, ahol szakterülete a kötvényportfóliók kezelése. Jelenleg nyugdíjpénztári portfóliók, kötvényalapok és egy abszolút hozamú alap kezeléséért felelős.

Deviza kitettség



Alapkezelői kommentár

Az alap célja a tőkenövekedés, ennek elérése érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az alap portfóliójának meghatározó része továbbra is – származtatott eszközök alkalmazásával – jellemzően a magas rövid hazi kamatszintet kihasználó kettőssegeket tartalmaz. A Core portfólió egy jellemzően devizában kibocsátott kötvények devizakockázatának kifizetésével és egyúttal a magas carry megnyerésével, a pénzpiaci kamatoknál magasabb forint hozamot elérő pozíciókat tart. A további pozíciók alakulása a hónap során: Török carry pozíciót tartottam. A védelmifeszvény kettősséget és az ipari fém kettősseget kis mértékben csökkentettem, profit realizálás céljából. A hónap során a forint árfolyamának erősödésére és gyengülésére játszó pozíciók is voltak látakozva. A hosszú forintos kötvénykettőség nagyrészt lezártam, helyette devizás régiós kötvényeket tartok. Az amerikai határidős részvény piacon voltak kisebb, rövidtávú pozíciók a volatilitást kihasználva. Az ismét felerősödő kamatemelési várakozás 2 éves long pozíciót kezdtem építeni.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 árfolyam-ingadozásának 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).**