MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Havi portfóliójelentés – 2026. Szeptember 30.

www.mbhalapkezelo.hu

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkori éves minimum hozamkorlátját. Az alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg a befektetési stratégiát. Az alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

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	0,78%	8,90%	14,31%	15,02%	11,85%	6,86%	13,49%	14,75%	19,99%	3,44%	9,13%
Küszöbhozam	1,26%	2,52%	5,07%	6,14%	9,50%	2,41%	5,04%	7,41%	8,82%	3,48%	

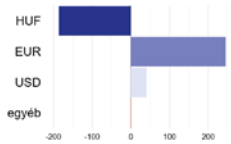
Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser

Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarék Alapkezelőnél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitettség



HUF	-186,0%
EUR	245,6%
USD	40,3%
Többi deviza	0,2%

Alap adatai

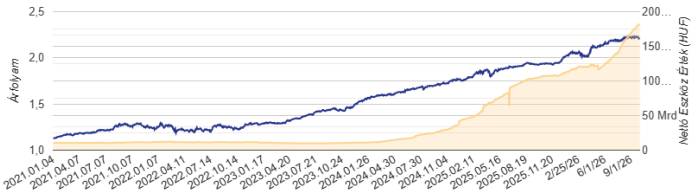
ISIN kód	HU0000714225
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/10/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	182 016 762 755
Árfolyam	2,202263
Küszöbhozam	HUF sorozat: 4,97%/év, USD sorozat: 3,67%/év, EUR sorozat: 2,67%/év

Az Alapra jellemző mutatók

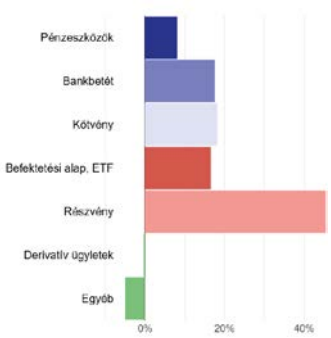
Nettó kitettség	102,89%
Max Draw Down indulástól	-8,00%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,98%	5,01%	4,84%
Az Alap Sharpe mutatója	1,17	1,65	1,76

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	14 653 591 882	HUF
Bankbetét	32 090 844 444	HUF
Kötvény	32 964 664 875	HUF
Befektetési alap, ETF	30 254 183 895	HUF
Részvény	82 754 566 021	HUF
Derivatív ügyletek	-340 125 031	HUF
Egyéb	-10 360 963 331	HUF

10%-ot meghaladó eszközök

OTP

BUDAPEST BONITAS A

Alapkezelői kommentár

A hónap során nőtt a részvénykitettség az aktív részvény vásárlások miatt, a kötvény portfólió kamatkockázata pedig növekedett kis mértékben taktikai okok miatt. Az alap devizás kitettsége semlegesbe mozdult. Az Alap a túladottá vált részvénypiacokon és a háború miatt óvatosabb kereskedést folytat, és elsősorban taktikai pozíciókat vállal.

MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott 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).