

MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap



Havi portfóliójelentés – 2024. Június 30.

www.mbhalapkezezo.hu

Befektetési politika

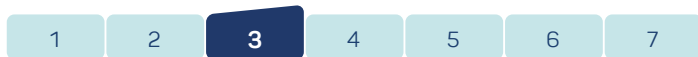
Az Alap befektetési célja, hogy a magyar és nemzetközi kötvénypiacokon végrehajtott nagyon rugalmas befektetéssel felültelessen az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap a kötvénybefektetésekre fókuszál, ebben a szegmensben minél rugalmasabb befektetési politika megvalósítására törekszik, amely magában foglalja bármilyen futamidejű, kibocsátású, kibocsátói besorolású, kamatozású, tőkeszerkezetben elfoglalt helyzetű, fedezettségű vagy opciót tartalmazó kötvény vásárlását. A kötvények kockázatát az alapkezelő kamatcsere, határidős, vagy ezeket tartalmazó befektetési alapok vásárlásával ellensúlyozhatja, illetve ezeken keresztül az egyes termékek egymáshoz képesti árelmozdulására spekulálhat (pair trading). Az alapnak nincs földrajzi vagy hitelbesorolási korlátja. Az alapba az optimális portfólióösszetétel elérése érdekében részvény is vásárolható.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát; aki közép és hosszú távú forint befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | 3 év | 5 év | Indulástól | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------|----------------|------|-----------------|------|------|----------------------|-------|--------|------|------|------|
| | Időszaki hozam | | Évesített hozam | | | Naptári éves hozamok | | | | | |
| Alap hozama | 1,45% | 5,6% | 14,6% | 2,9% | 4,7% | 3,7% | 19,6% | -11,2% | 3,4% | 6,0% | 5,7% |
| Küszöbhozam | 1,5% | 3,1% | 7,2% | | | | 8,2% | 3,4% | | | |

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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyonkezelési csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél több intézményi ügyfél kötvény- és devizaportfólióinak kezelése mellett feltörekvő kötvény- és abszolút

Deviza kitétség



Alap adatai

| | |
|-------------------|----------------------|
| ISIN kód | HU0000715362 |
| Alap devizaneme | HUF |
| Alap indulása | 2015/08/01 |
| Alap típusa | Abszolút hozamú alap |
| Elszámolás | T+2 nap |
| Nettó eszközérték | 17 332 686 989 |
| Árfolyam | 1,378983 |
| Küszöbhozam | évi 7,05% |

Az Alapra jellemző mutatók

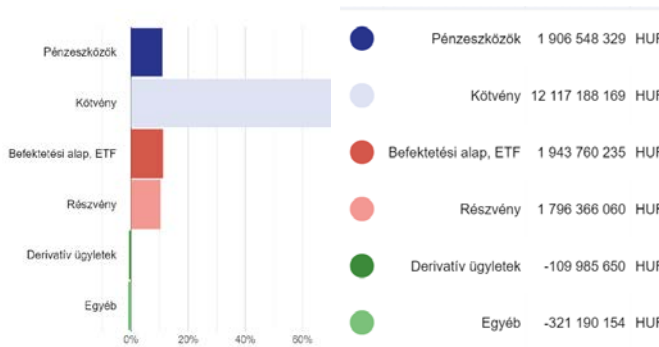
| | |
|--------------------------|---------|
| Nettó kitétség | 100,00% |
| Max Draw Down indulástól | -22,3% |

| | 6 hó | 1 év | 3 év |
|-------------------------|------|------|-------|
| Az Alap szórása | 1,3% | 2,1% | 7,1% |
| Az Alap Sharpe mutatója | 1,46 | 2,65 | -0,66 |

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az időszak során az Alap kamatkockázatát némileg megnöveltük, lengyel és román eszközöket vásároltunk. A részvénykitétséget csökkentettük, az európai választások után, arra számítottunk, hogy a Franciaországban kialakuló politikai bizonytalanság a tőzsdéi teljesítményekben is megmutatkozik. Az Alap US dollár kitétségének egy részét fedeztük a hónap első harmadában.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): 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 hozamelhárítás 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.mbalapkezezo.hu honlapon és a forgalmazók közéleti 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).**