

Befektetési politika

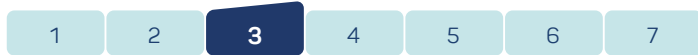
Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az alapkezelő által követett befektetési stratégia az eszközcsoportok közötti 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 rendelkező szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, -vállalati és -hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru piac kapcsolt befektetéseiben.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszerű, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; 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	2023	2022	2021	2020	2019
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	3,69%	7,32%	20,57%	6,32%	9,01%	7,1%	17,9%	-8,5%	10,0%	10,7%	14,3%
Benchmark	2,14%	4,32%	11,65%	2,55%	3,87%	5,4%	13,0%	-9,7%	2,6%	5,8%	15,9%

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 kitétség



Alap adatai

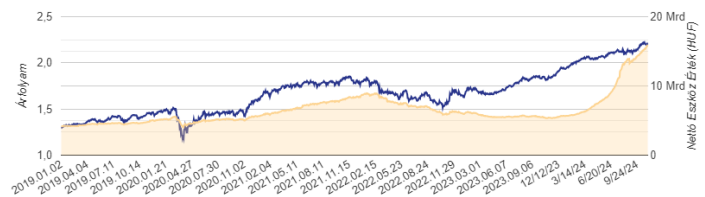
ISIN kód	HU0000712211
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Dinamikus vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	15 944 149 407
Árfolyam	2,197397
Benchmark	40% MAX Index + 10% RMAX Index + 25% MSCI ACW Index + 15% MSCI EM Index + 10% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

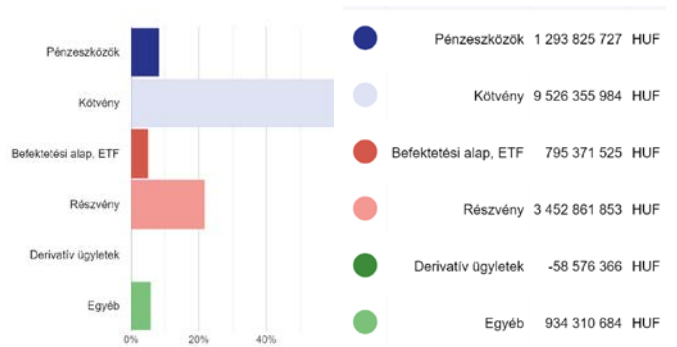
Nettó kitétség	153,95%
Max Draw Down indulástól	-21,9%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,0%	5,2%	8,5%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2031/A MÁK

Alapkezelői kommentár

Az alap 1,4%-ot emelkedett októberben. A hónapot erős hozamemelkedést jellemezte, de a fedezeti treasury futures ügyleteknek köszönhetően az alap kötvény oldala nem okozott hozamvesztést. A magyar piac különösen alulteljesítő volt, a hozamgörbe egyes pontjain kamatemelési várakozások kezdtek kialakulni, aminek megvalósulásához alacsony valószínűséget társítok. A HGB és core piaci kötvények közötti felár éves csúcsra emelkedett, így az alap elkezdett HGB longot építeni főleg a görbe hosszú szegmensében. A választási kockázatok miatt ezzel egyenlő névértékű US Treasury futures elshortolásra került, hogy az esetleges Trump győzelem okozta további hozamemelkedés fedezve, vagy legalábbis enyhítve legyen. Október során az alap visszaállt benchmark részvénysúlyra, illetve a kínai részvények is benchmarknak megfelelő súlyozásra kerültek.

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 hozamvárás 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 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).**