

Befektetési politika

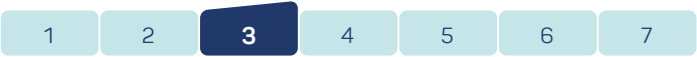
Az Alap befektetési célja, hogy felültesztelje az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető leg szélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét közép-távon gyarapítsa. Az Alap közép-európai földrajzi specifikációval rendelkezik, specifikus iparági kitétséggel nem

Kinek ajánljuk?

középtávon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőinknek ajánljuk, akik nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításait az alacsonyabb és magasabb kockázatu eszközök között, hanem mindezt pénzügyi szakemberekre bíznák

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

|             | 3 hó           | 6 hó  | 1 év            | 3 év   | 5 év   | Indulástól           | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   |
|-------------|----------------|-------|-----------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | Időszaki hozam |       | Évesített hozam |        |        | Naptári éves hozamok |        |        |        |        |        |
| Alap hozama | 3,97%          | 6,9%  | 15,71%          | 14,15% | 17,72% |                      | 18,11% | 25,30% | -8,01% | 22,54% | -0,10% |
| Küszöbhozam | 1,32%          | 3,04% | 9,50%           | 10,28% | 15,07% |                      | 16,2%  | 24,3%  | -12,2% | 20,7%  | -1,0%  |

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.

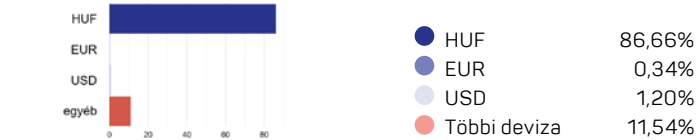
Portfólió menedzser



Herczog Péter  
üzletágvezető

Diplomáját a Budapesti Corvinus Egyetem gazdálkodástudományi karának pénzügy szakán szerezte befektetés-elemző szakirányon. 2005-ben a Concorde Értékpapír Zrt-nél kezdte meg pályafutását, 2006-2016 között a Concorde Alapkezelő (mai nevén Hold Alapkezelő) portfóliókezelője volt, ahol régiós kötvény és részvényalapokat kezelte. 2010 -ben CFA diplomát szerzett. 2016-tól 2024-ig az EBRD (European Bank for Reconstruction and Development, vagy magyarul az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank) magyarországi képviseletét látta el. 2024. januárjában csatlakozott az MBH Alapkezelő Zrt. csapatához, mint üzletágvezető.

Deviza kitétség



Alap adatai

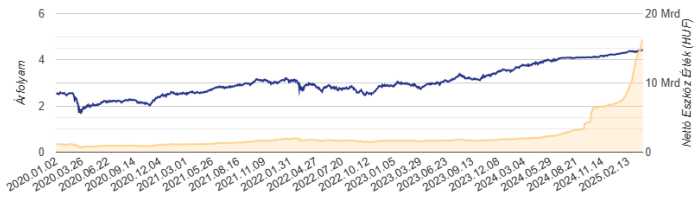
|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| ISIN kód          | HU0000702964         |
| Alap devizaneme   | HUF                  |
| Alap indulása     | 2016/10/10           |
| Alap típusa       | Abszolút hozamú alap |
| Elszámolás        | T+3 nap              |
| Nettó eszközérték | 16 227 404 438       |
| Árfolyam          | 4,394282             |
| Küszöbhozam       | évi 5,32%            |

Az Alapra jellemző mutatók

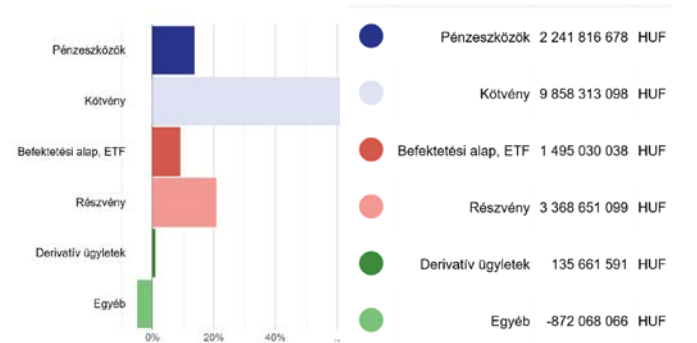
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Nettó kitétség           | 87,52% |
| Max Draw Down indulástól | -55,7% |

|                         | 6 hó | 1 év | 3 év  |
|-------------------------|------|------|-------|
| Az Alap szórása         | 2,5% | 5,6% | 11,8% |
| Az Alap Sharpe mutatója | 1,73 | 1,74 | 0,41  |

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

A márciust 35% körüli kockázatos eszközzel (20% nettó részvény + 15% vállalati kötvény) zárta az alap. A legnagyobb kitétséget az alap mandátuma alapján a közép-európai régió tette ki, azon belül is a bankszektor részvények voltak túlsúlyban. A februári jó hangulat a régiós piacokon jelentősen hozzájárult az alap jó havi teljesítményéhez. A kockázati kitétség egy részét továbbra is határidős eladási pozíciók nyitásával fedezzük. Az alap deviza kitétségét teljes mértékben lefedtük forintra.

## Fogalomtár

**Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözürték):** 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](http://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).**