

Befektetési politika

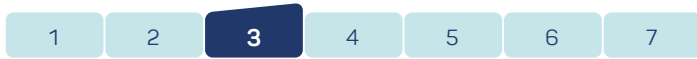
Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az alap MAX indexnél nagyobb tőkenövekedésre törekszik. A hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok alkalmazásával az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap devizás eszközeit és kamatkockázatait származtatott eszközökkel fedezheti.

Kinek ajánljuk?

mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek, akik 1-3 éves befektetési lehetőségben gondolkodnak; azon befektetőknek, akik döntően a Magyar Állam által garantált értékpapírokra és vállalati kötvényekre történő befektetést keresnek

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
Alap hozama	Időszaki hozam					Évesített hozam		Naptári éves hozamok			
	1,31%	1,3%	10,9%	-1,8%	-0,9%		21,0%	-15,7%	-11,1%	0,6%	7,8%
	1,4%	-1,1%	11,0%	-1,2%	-0,3%		25,2%	-15,3%	-10,5%	1,1%	8,0%

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



Bakos Dezső
portfóliómenedzser

Diplomáját a Zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte Pénzügy- Pénzintézet szakirányon, melyet 2003-ban egyetemi végzettséggel egészített ki a Szegei 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 menedzsereként folytatta karrierjét, ahol a kezelt portfóliók likviditás kezeléséért és a rövid kötvény portfóliók menedzseléséért felelt. 2006. októberétől a Budapest Alapkezelő portfólió menedzser csapatát erősíti, ahol szakterülete a kötvényportfóliók kezelése. Jelenleg nyugdíjpénztári portfóliók, kötvényalapok és egy abszolút hozamú alap kezeléséért felelős.

Deviza kitétség



Alap adatai

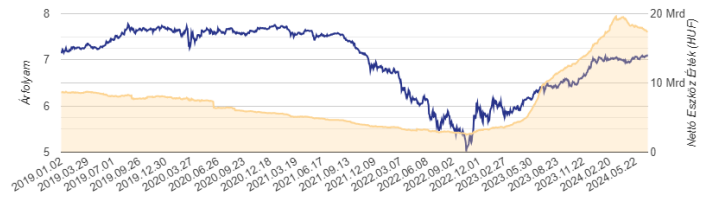
ISIN kód	HU0000702956
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/10/08
Alap típusa	Hosszú kötvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	17 435 648 692
Árfolyam	7,104666

Az Alapra jellemző mutatók

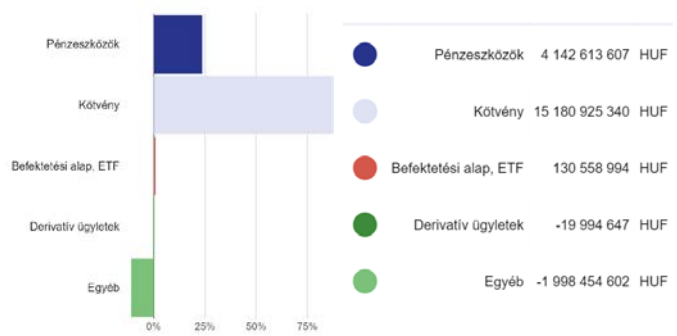
Nettó kitétség	111,51%
Max Draw Down indulástól	-35,4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,6%	4,7%	10,1%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,85	0,38	-0,94

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Ismét van lehetőségünk MNB egyhetes kötvényt vásárolni, ami a legmagasabb hozamot jelenti a teljes hozamgörbén, emiatt a megengedett maximumon tartjuk a portfólióban. Ezen felül továbbra is leginkább változó kamatozású magyar államkötvényeket és eurós, magyar állami garanciás kötvényeket tartunk a devizakockázat fedezésével, egyben megnyerve a kamatkülöbözetet. A hazai, forintos kötvények inkább drágák véleményünk szerint, ezért ezekből alulsúlyt tartunk.

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 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).**