

## Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy felültelessen az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg követni kívánt befektetési stratégiát. Figyelembe véve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet (rövid/eladási pozíciót is nyithat), lehetnek olyan időpontok, amikor az alap kockázata jelentősen meghaladja az átlagos abszolút hozamú alapok kockázatát. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett certifikátok, állampapírok, kötvények; jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, áru, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

## Kinek ajánljuk?

aki magas kockázatvállalás mellett kívánja maximalizálni hosszú távon befektetések hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményt, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíj, ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kíván eszközölni megtakarítást, több elemű befektetési portfólió részeként

## 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   |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|-------|--------|--------|-------|--------|
| Alap hozama | 1,14% | 2,1%  | 3,11% | 3,80% | 19,63% | 8,2%       | 1,87% | 24,63% | -6,06% | 3,81% | 29,15% |
| Küszöbhozam | 1,88% | 4,09% | 8,59% |       |        |            | 8,9%  | 9,9%   | 4,1%   |       |        |

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



Lesták Richárd  
portfoliómenedzser

Diplomáját a Budapesti Gazdasági Egyetem – Pénzügyi és Számviteli Karán Vállalati pénzügyek szakirányon szerezte. Pályafutását a hazai bankszektorban kezdte, majd 2014-ben csatlakozott az Alapkezelő csapatához, mint portfólió menedzser, ahol elsősorban az intézményi vagyonkezelés területén tevékenykedett. Kiemelkedő tapasztalatokat szerzett a nemzetközi részvénykiválasztásban, intézményi portfóliókezelésben, valamint a részvénypiacok és egyéb eszközosztályok elemzésében. Jelenleg több abszolút hozamú és tematikus befektetési alap portfóliómenedzsere, valamint a részvénykiválasztással foglalkozik. Több, mint 10 éves befektetési tapasztalattal rendelkezik.

## Deviza kitettség



## Alap adatai

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| ISIN kód          | HU0000722285         |
| Alap devizaneme   | HUF                  |
| Alap indulása     | 2019/05/27           |
| Alap típusa       | Abszolút hozamú alap |
| Elszámolás        | T+3 nap              |
| Nettó eszközérték | 3 079 416 167        |
| Árfolyam          | 1,560639             |
| Küszöbhozam       | évi 5,17%            |

## Az Alapra jellemző mutatók

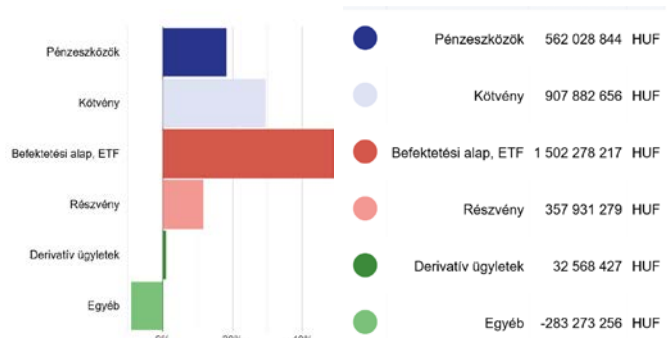
|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Nettó kitettség          | 152,91% |
| Max Draw Down indulástól | -32,8%  |

|                         | 6 hó  | 1 év  | 3 év  |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| Az Alap szórása         | 5,3%  | 6,2%  | 13,7% |
| Az Alap Sharpe mutatója | -0,12 | -0,52 | -0,37 |

## Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



## Portfólió összetétel



## 10%-ot meghaladó eszközök

FLOT LN  
STHY LN  
TIPS LN

## Alapkezelői kommentár

Januárban az Alap kockázati szintje kissé 50% alatt alakult, melynek egy része fedezve volt. Az egyedi pozíciók egy részét lezártam és helyette az S&P500 kitettséget emeltem meg. A legnagyobb stratégiai pozíciók továbbra is a hadiipar és az IT szektor, amely mellett rövidebb, taktikai pozíciókat is vállalom. A nettó devizakitettség tekintetében 10% körül szinten zárta az Alap a hónapot, leginkább dollárban volt nyitott pozíció a forinttal szemben.

## 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](http://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).**