

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy olyan aranypiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesedhetnek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

## Kinek ajánljuk?

Azon hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkéjüket olyan befektetésben elhelyezni, amelynek árfolyam alakulása kötődik az arany, mint tőkepiaci eszköz árfolyamának alakulásához, azaz az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra jelentősen ingadozik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőnek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

## 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	13,00%	14,10%	21,53%	8,88%	10,80%	1,86%	19,15%	1,36%	-6,32%	17,19%	11,32%

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.

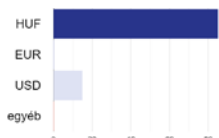
## Portfólió menedzser



Miklós Csaba  
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a Budapesti Corvinus Egyetemen. Szakmai pályafutását 2001-ben kezdte az Allianz Biztosító stratégiai kontrollig osztályán, majd Münchenben az anyavállalatnál töltött szakmai programot követően az Allianz Alapkezelőnél a részvény- és a vegyes eszközallokációs alapok menedzselését látta el. 2008-ban európai uniós CEFA oklevelet szerzett. Pályafutását 2010-től a Raiffeisen Alapkezelőnél folytatta, ahol a nyugdíjpénztári portfóliók részvénybefektetéseinek kezeléséért felelt. 2017-től az UNION VIG Biztosítónál portfóliókezelői munkakörben tevékenykedett. 2018-tól a Diófa Alapkezelőnél a regionális részvényportfóliók kezelését látta el, és részt vett a multi-asset portfóliók és az abszolút hozamú alapok menedzselésében. Az Alapkezelőhöz 2021-ben csatlakozott, mint portfólió menedzser.

## Deviza kitétség



HUF	85,14%
EUR	0,03%
USD	15,06%
Többi deviza	0,00%

## Alap adatai

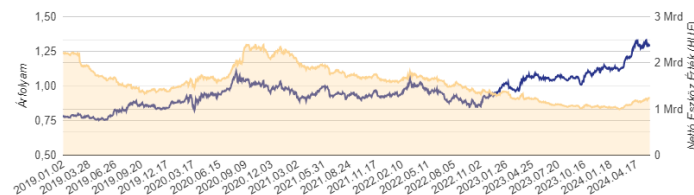
ISIN kód	HU0000709290
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/10/13
Alap típusa	Árpiaci alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	1 237 558 123
Árfolyam	1,286279

## Az Alapra jellemző mutatók

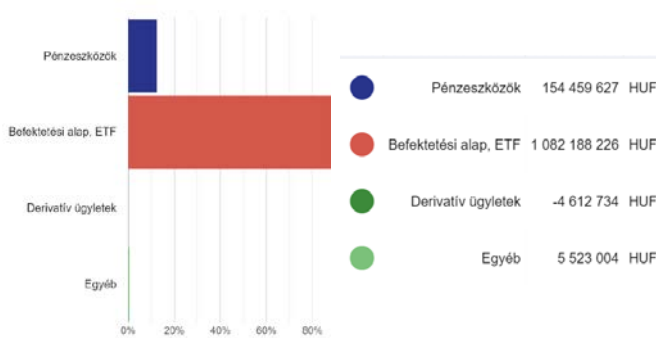
Nettó kitétség	100,33%
Max Draw Down indulástól	-41,69%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	8,96%	11,65%	13,25%
Az Alap Sharpe mutatója	1,30	0,72	0,28

## Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



## Portfólió összetétel



## 10%-ot meghaladó eszközök

SPDR GOLD TRUST

## Alapkezelői kommentár

Az alapban a hosszú távon megcélzott 95%-os arány körüli szinten tartottuk az ETF-el lefedett aranykitétséget. Az aranykitétséget biztosító ETF árfolyama folytatta idei évi pozitív teljesítményét, és kisebb emelkedéssel zárta a májusi hónapot dollárban számolva. Az alapban továbbra is fedezük a devizakockázatot.

## 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).**