

Befektetési politika

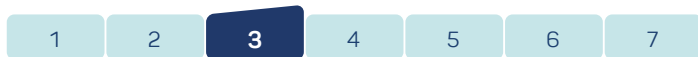
Az Alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az Alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az Alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzpiaci Alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az Alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jeggtulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap a jogszabályokban a származtatott Alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az Alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart.

Kinek ajánljuk?

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzpiaci befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénytőzsiacokra és vissza, hanem ezt rábízni pénzügyi szakemberekre. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

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 | 1,93% | 8,63% | 18,34% | 10,43% | 12,65% | 2,74% | 25,18% | -0,02% | 13,94% | 16,37% | 2,58% |
| Küszöbhozam | | | | | | | | | | | |

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszakos, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Bene Zsombor
portfóliómenedzser

Diplomáját a Budapesti Corvinus Egyetem gazdálkodástudományi karának, pénzügy szakán szerezte befektetés-elemző szakirányon. 2013-ban felvételt nyert a K&H Bank Zrt. Karrierstart! programjába, majd 2014 nyarától a K&H Alapkezelő Zrt. munkatársa, ahol kezdetben hazai és régiós vállalatok részvényelemzésével foglalkozott, 2017-től pedig nemzetközi részvényalapok menedzseléséért felelt. 2019 nyarától hazai és régiós részvényalapokat, valamint egy abszolút hozamú alapot kezel, illetve döntéshozó tagja volt a KBC csoport részvény stratégiáért felelős bizottságának. 2018-ban CFA diplomát szerzett. 2019 óta a Budapesti Corvinus Egyetem vendég előadója. 2021 májusától az Alapkezelő részvény portfólió menedzser.

Deviza kitétség



Alap adatai

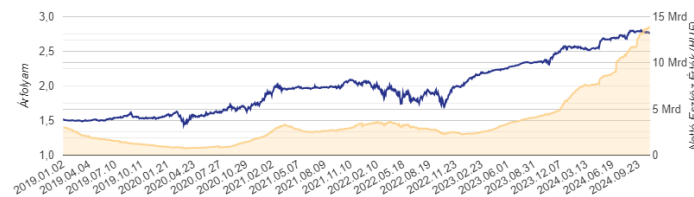
| | |
|-------------------|----------------------|
| ISIN kód | HU0000702741 |
| Alap devizaneme | HUF |
| Alap indulása | 1995/02/22 |
| Alap típusa | Abszolút hozamú alap |
| Elszámolás | T+3 nap |
| Nettó eszközérték | 13 928 490 373 |
| Árfolyam | 2,774369 |
| Küszöbhozam | évi 6,74% |

Az Alapra jellemző mutatók

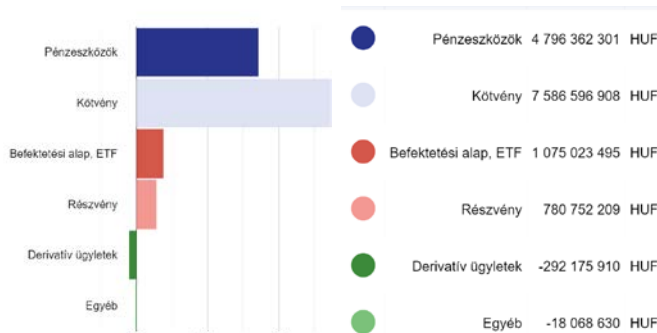
| | |
|--------------------------|---------|
| Nettó kitettség | 105,08% |
| Max Draw Down indulástól | -33,08% |

| | 6 hó | 1 év | 3 év |
|-------------------------|-------|-------|--------|
| Az Alap szórása | 3,82% | 5,65% | 11,77% |
| Az Alap Sharpe mutatója | 1,31 | 1,88 | 0,17 |

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2041/A MÁK

Alapkezelői kommentár

Októberben 77 bázispontot veszített az Alap az értékéből, ami főként az euróval szemben felvett long HUF pozícióból eredt. A részvénykitétséget októberben is alacsonyan tartottam, illetve kis mértékben növeltem kínai részvényekkel több lépésben. A kötvényeket tekintve ismét növeltem a durációt, 2041/A papírt vettem 7%-os hozammal. Az opciós stratégiában a put spread-ek kifutottak a hónap végén, helyettük inkább az emelkedésre számító pozíciókat vettük át a szerepet, call spread-ek vételében és put opció kiírások formájában, számítva az amerikai választásokat követő emelkedésre és kihasználva a félelmet árazó volatilitás görbét.

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).**