

Befektetési politika

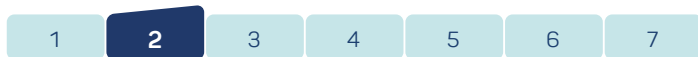
Az alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik, a befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét euróban denominált, rövidebb (jellemzően 0-3 év) lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Kinek ajánljuk?

aki euróban denominált, közép távú befektetési formát keres; aki likvid, azaz bármikor hozzáférhető befektetési lehetőséget keres; aki részesülni szeretne az éven túli állampapírok által nyújtottnál magasabb hozamból; aki elfogadja, hogy az éven túli állampapírok magasabb kockázata nagyobb kilengést is okozhat az alap árfolyamában

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	0,74%	1,5%	3,3%	0,4%	0,4%	0,6%	2,7%	-4,3%	-0,1%	0,8%	-0,5%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Lőke András
portfóliómenedzser

Az MKB Bank Pénz-és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban. 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként - egyre bővülő befektetési fókusszal -, 2023 májusától az MBH Alapkezelő kötelékében. Jelenleg forintos, eurós, dolláros rövid kötvény alapok, régiós részvényalapok, Csehországban értékesített vegyes alapok, illetve az intézményi portfóliók közep-kelet európai részvénykitettségeinek kezeléséért felel. 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett.

Deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000707138
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2008/06/19
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	378 676 096.85
Árfolyam	1,096125

Az Alapra jellemző mutatók

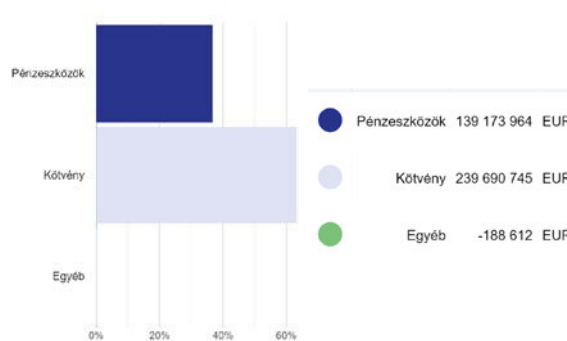
Nettó kitettség	100,04%
Max Draw Down indulástól	-5,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,1%	0,1%	0,6%
Az Alap Sharpe mutatója	1,99	2,75	-2,13

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- BTF 0 02/05/25
- BTF 0 12/18/24
- RATB 0 01/30/25

Alapkezelői kommentár

62%-os értékpapírhányadot tartjuk az alapban, ami jellemzően 1-3 hónapos amerikai DKJ tartását jelenti. A fennmaradó részt lekötött és látra szóló betétek teszik ki. Az alap célja az alacsony volatilitás melletti tőkegyarapodás, az óvatosság miatt a durationje a 0.15 évet sem éri el. Az alapnak nincs semmilyen magyar állampapír-kitettsége.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

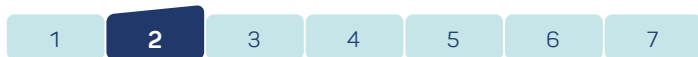
Az alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető USA dolláros (USD) betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét dollárban denominált, rövidebb lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai, illetve az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Kinek ajánljuk?

aki dollárban denominált, középtávú befektetési formát keres; aki likvid, azaz bármikor hozzáférhető befektetési lehetőséget keres; aki részesülni szeretne az éven túli állampapírok által nyújtottnál magasabb hozamból; aki elfogadja, hogy az éven túli állampapírok magasabb kockázata nagyobb kilengés is okozhat az alap árfolyamában

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	1,03%	2,1%	4,4%	2,2%	1,6%	1,2%	4,2%	-1,7%	-0,1%	1,6%	1,5%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Lőke András
portfóliómenedzser

Az MKB Bank Pénz-és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban. 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként - egyre bővülő befektetési fókusszal -, 2023 májusától az MBH Alapkezelő kötelékében. Jelenleg forintos, eurós, dolláros rövid kötvény alapok, régiós részvényalapok, Csehországban értékesített vegyes alapok, illetve az intézményi portfóliók közeget európai részvénykitettségeinek kezeléséért felel. 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett.

Deviza kitettség



Alap adatai

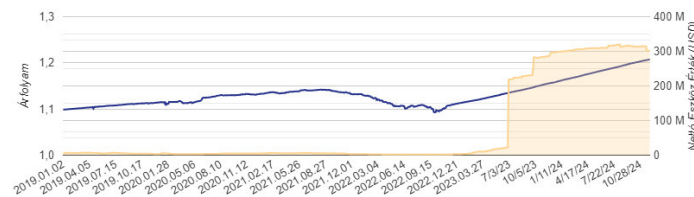
ISIN kód	HU0000708052
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2007/06/20
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	302 009 477,85
Árfolyam	1,207307

Az Alapra jellemző mutatók

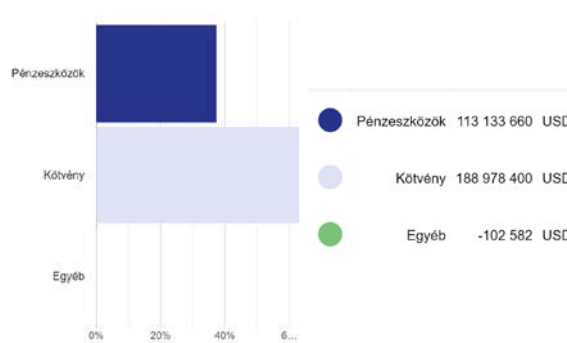
Nettó kitettség	100,07%
Max Draw Down indulástól	-4,3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,1%	0,2%	0,7%
Az Alap Sharpe mutatója	-4,73	-6,46	-2,54

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- B O 01/23/25
- B O 02/13/25
- B O 12/19/24

Alapkezelői kommentár

63%-os értékpapírhányadot tartjuk az alapban, ami jellemzően 1-3 hónapos amerikai DKJ tartását jelenti. A fennmaradó részt lekötött és látra szóló betétek teszik ki. Az alap célja az alacsony volatilitás melletti tőkegyarapodás, az óvatosság miatt a durationje a 0.15 évet sem éri el. Az alapnak nincs semmilyen magyar állampapír-kitettsége.

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 hozamvárás 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).**

Befektetési politika

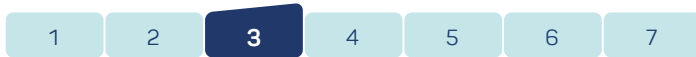
Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az alap MAX indexnél nagyobb tőkenövekedésre törekszik. A hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt 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 értékpapírokba és vállalati kötvényekbe 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	1,91%	5,6%	11,2%	2,7%	-0,8%		21,0%	-15,7%	-11,1%	0,6%	7,8%
	16%	7,0%	10,6%	3,5%	-0,1%		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 Szegedi 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	15 175 102 364
Árfolyam	7,417549

Az Alapra jellemző mutatók

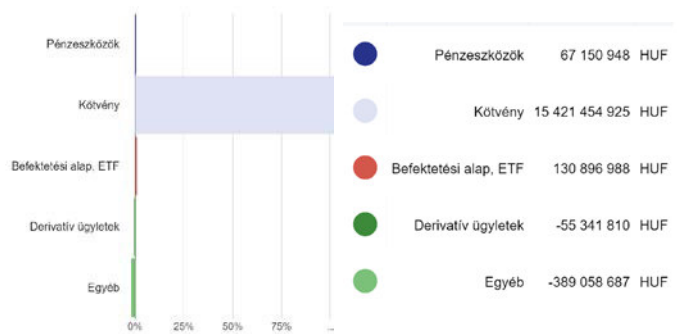
Nettó kitétség	100,12%
Max Draw Down indulástól	-35,4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,0%	4,3%	10,1%
Az Alap Sharpe mutatója	0,79	0,91	-0,59

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2035/A MÁK

Alapkezelői kommentár

Továbbra is a törvény által megengedett maximum környékén tartjuk az MNB egyhetes kötvényt, ami a legmagasabb hozamot jelenti a teljes hozamgörbén. Ezen felül továbbra is leginkább változó kamatozású magyar államkötvényeket és eurós, magyar állami garanciás kötvényeket, illetve más devizás kötvényeket tartunk a devizakockázat fedezésével, egyben megnyerve a kamatkülönbséget. A megemelkedett hozamszinteken óvatosan növeltem a forintos magyar állampapír kitétséget.

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).**

Befektetési politika

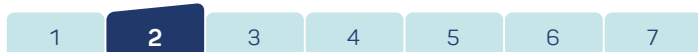
Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekre történő befektetéseken keresztül hosszú távon jól kalkulálható hozam biztosítása. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. Az Alap kötvény tulsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

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					
	1,81%	3,9%	9,0%	2,7%	2,0%	2,6%	16,7%	-13,6%	-1,2%	3,8%	3,9%
	1,4%	4,6%	8,7%	7,0%	3,4%	3,1%	18,1%	-2,8%	-3,6%	0,7%	2,5%

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 t 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	HU0000712195
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	32 542 574 295
Árfolyam	1,343086

Az Alapra jellemző mutatók

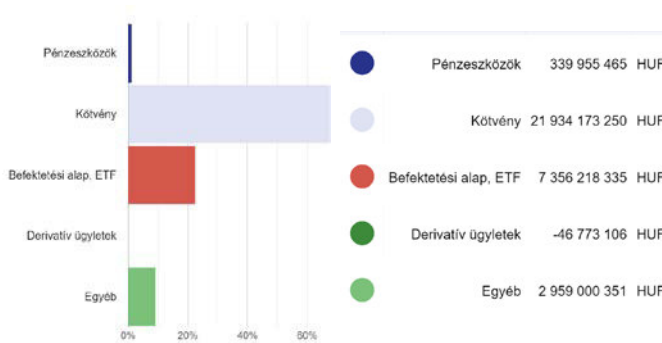
Nettó kitétség	100,03%
Max Draw Down indulástól	-20,5%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,7%	1,1%	4,3%
Az Alap Sharpe mutatója	1,03	1,74	-1,35

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2027/B MÁK
MBHFELTORDEVKTV HUF

Alapkezelői kommentár

Továbbra is a törvény által megengedett maximum környékén tartjuk az MNB egyhetes kötvényt, ami a legmagasabb hozamot jelenti a teljes hozamgörbén. Ezen felül továbbra is leginkább változó kamatozású magyar államkötvényeket és eurós, magyar állami garanciás kötvényeket, illetve más devizás kötvényeket tartunk a devizakockázat fedezésével, egyben megnyerve a kamatkülönbözetet. A megemelkedett hozamszinteken óvatosan növeltem a forintos magyar állampapír kitétséget.

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 hozamvárás 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.mbalapkezelelo.hu honlapon és a forgalmazók közéleti 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).**

Befektetési politika

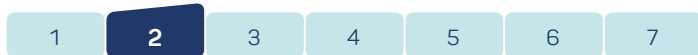
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki közép- és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	0,99%	2,2%	4,9%	-3,6%	-2,6%	-1,0%	7,3%	-19,4%	-2,9%	1,4%	2,7%

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.

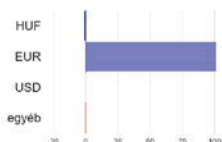
Portfólió menedzser



A Pécsi Tudományegyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2017-ben, majd a Citibankban kezdte szakmai pályafutását kontrolling területen. 2022-ben CFA minősítést szerzett. 2019-től az OTP Bankban elsődleges forgalmazóként kötvényekkel és kamatderivatívákkal kereskedett. 2024 júniusában csatlakozott az MBH Alapkezelőhöz, ahol több kötvény, valamint egy vegyes alap kezeléséért felel.

Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



HUF	-1,26%
EUR	101,56%
USD	0,00%
Többi deviza	0,00%

Alap adatai

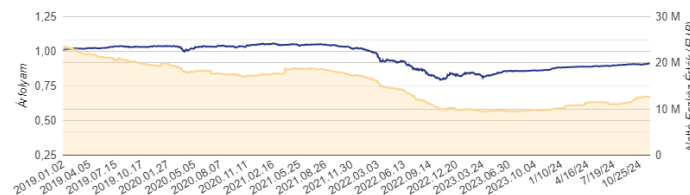
ISIN kód	HU0000715339
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/08/01
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	12 626 366,77
Árfolyam	0,911781

Az Alapra jellemző mutatók

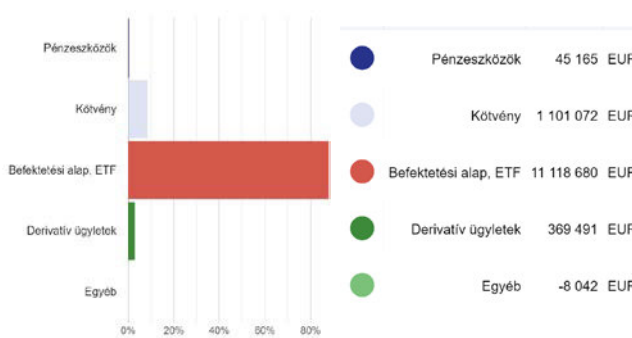
Nettó kitétség	101,63%
Max Draw Down indulástól	-24,8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,6%	0,9%	4,2%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB BÁZIS

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját továbbra is az MBH Bázis Rövid Kötvény Alappal van feltöltve (~85%), melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíció van tartva.

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).**

Befektetési politika

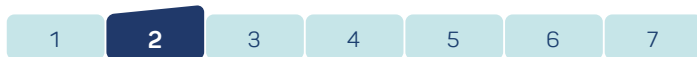
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseire keres rugalmas, hatékony megoldást

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	0,99%	2,9%	6,0%	-2,0%	-0,9%	0,8%	7,7%	-16,5%	-2,3%	4,2%	5,5%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



A Pécsi Tudományegyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2017-ben, majd a Citibankban kezdte szakmai pályafutását kontrollig területeden. 2022-ben CFA minősítést szerzett. 2019-től az OTP Bankban elsődleges forgalmazóként kötvényekkel és kamatderivatívákkal kereskedett. 2024 júniusában csatlakozott az MBH Alapkezelőhöz, ahol több kötvény, valamint egy vegyes alap kezeléséért felel.

Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

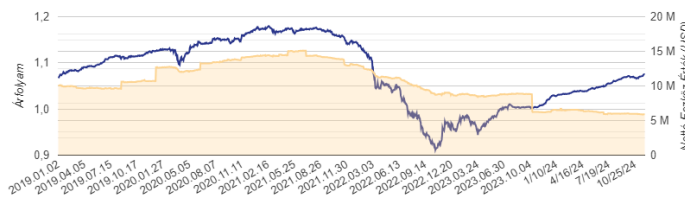
ISIN kód	HU0000715347
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/09/01
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	5 905 805.68
Árfolyam	1,074822

Az Alapra jellemző mutatók

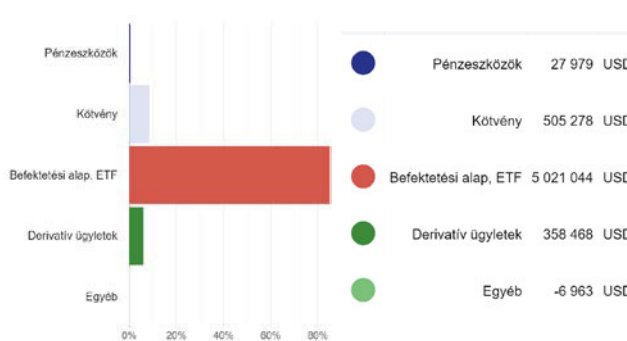
Nettó kitétség	100,12%
Max Draw Down indulástól	-22,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,6%	0,8%	4,1%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB BÁZIS

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját továbbra is az MBH Bázis Rövid Kötvény Alappal van feltöltve (~85%), melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíció van tartva.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

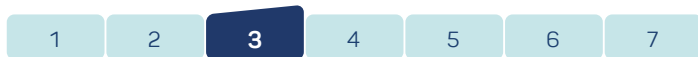
Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal- rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. Az Alap befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

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	3,69%	8,60%	17,56%	5,55%	5,65%	5,5%	20,5%	-14,4%	4,4%	6,8%	9,9%
Benchmark	2,67%	7,04%	11,22%	4,99%	2,71%	4,7%	20,1%	-11,5%	-3,6%	3,6%	11,5%

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényporfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

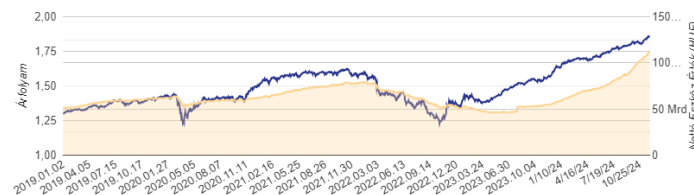
ISIN kód	HU0000712203
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	111 673 666 380
Árfolyam	1,855314
Benchmark	70% MAX Index + 10% RMAX Index + 5% BUX Index + 7,5% MSCI ACW Index + 2,5% MSCI EM Index + 5% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

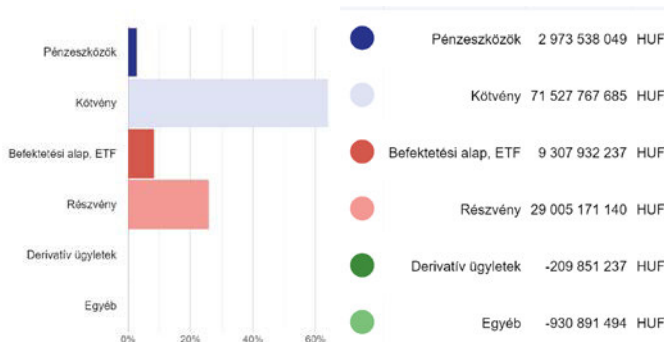
Nettó kitétség 100,68%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,2%	3,4%	7,1%
Az Alap Sharpe mutatója	2,42	3,16	-0,40

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben az Alap magyar részvénykitettséget nagyobb arányban tartottunk, mint a benchmark, és továbbra is a magyar eszközöket preferáljuk inkább a portfólióban, mind a kötvénykitettséggel, mind a globális részvénykitettséggel szemben. A portfólió kamatkockázata a referencia-indexnél rövidebb, illetve földrajzilag és devizálisan diverzifikált államkötvény-portfóliót tart. Az Alap nettó devizakitétsége 10% körül volt a periódus végén.

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).**

Befektetési politika

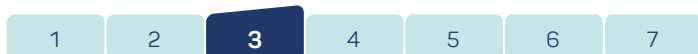
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki közép- és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	2,40%	6,3%	12,8%	-1,2%	0,6%	15%	10,7%	-19,8%	3,0%	3,7%	8,1%

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénzügyi vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

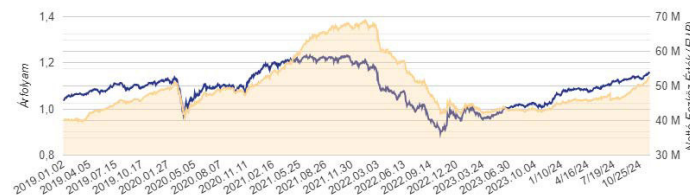
ISIN kód	HU0000714431
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2014/12/01
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	52 523 282,53
Árfolyam	1,154485

Az Alapra jellemző mutatók

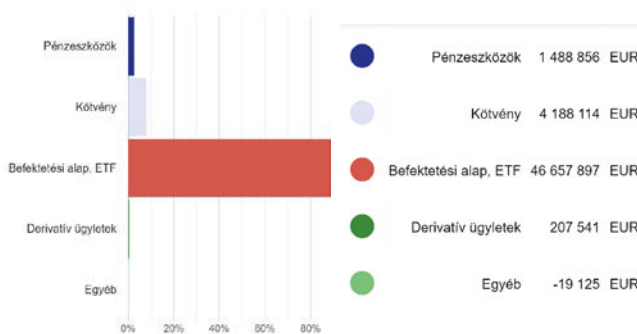
Nettó kitétség	100,03%
Max Draw Down indulástól	-27,3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,2%	3,4%	7,0%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB EGYENSÚLY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

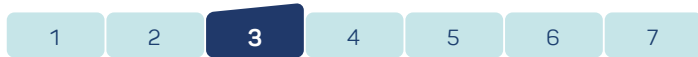
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	1,80%	6,2%	13,4%	0,7%	2,4%	3,2%	12,4%	-16,7%	3,0%	6,7%	10,9%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000714712
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/04/14
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	18 672 835.91
Árfolyam	1,353461

Az Alapra jellemző mutatók

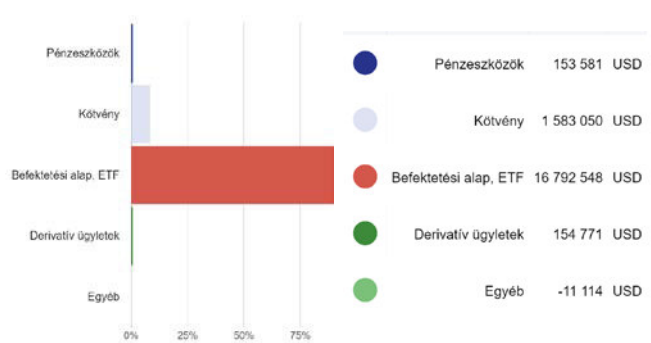
Nettó kitétség	100,06%
Max Draw Down indulástól	-25,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,3%	3,6%	6,9%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB EGYENSÚLY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

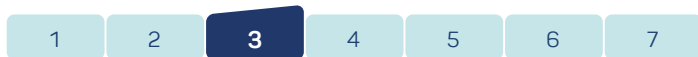
Az Alap befektetési célja, hogy a magyar és nemzetközi kötvénypiacokon végrehajtott nagyon rugalmas befektetéssel felültelessen az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap a kötvénybefektetésekre fókuszál, ebben a szegmensben minél rugalmasabb befektetési politika megvalósítására törekszik, amely magában foglalja bármilyen futamidejű, kibocsátású, kibocsátói besorolású, kamatozású, tőkeszerkezetben elfoglalt helyzetű, fedezettségű vagy opciót tartalmazó kötvény vásárlását. A kötvények kockázatát az alapkezelő kamatcsere, határidős, vagy ezeket tartalmazó befektetési alapok vásárlásával ellensúlyozhatja, illetve ezeken keresztül az egyes termékek egymáshoz képesti árelmozdulására spekulálhat (pair trading). Az alapnak nincs földrajzi vagy hitelbesorolási korlátja. Az alapba az optimális portfólióösszetétel elérése érdekében részvény is vásárolható.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát; aki közép és hosszú távú forint befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	2,74%	5,2%	13,6%	5,5%	5,4%	4,1%	19,6%	-11,2%	3,4%	6,0%	5,7%
Küszöbhozam	1,8%	3,6%	7,4%				8,9%	3,5%			

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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyonkezelési csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltörekvő kötvény- és abszolút hozamú

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715362
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2015/08/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	19 858 576 284
Árfolyam	1,442899
Küszöbhozam	évi 7,05%

Az Alapra jellemző mutatók

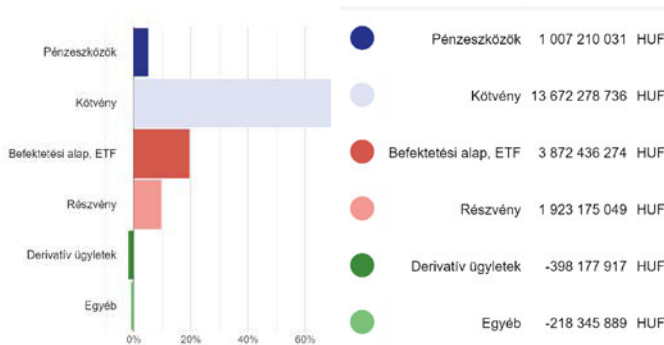
Nettó kitétség	100,00%
Max Draw Down indulástól	-22,3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,3%	2,0%	6,7%
Az Alap Sharpe mutatója	1,59	3,32	-0,37

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Nem változtattunk az Alap taktikai eszközzalkációján, tartjuk a 21% feletti részvénykitétséget az Alapban, melyek túlnyomó része devizás eszköz. A kötvénykitétségben a hónap elején megnövekedt a magyar állampapír kitétséget, azonban a kamatozásokkal nem akartuk jelentősen változtatni.

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).**

Befektetési politika

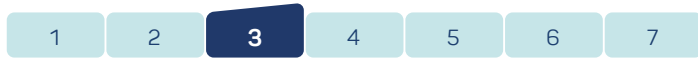
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát; aki hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	1,74%	3,2%	8,6%	-0,8%	0,5%	0,9%	9,7%	-16,4%	1,8%	3,0%	4,0%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyongazdálkodási csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltörekvő kötvény- és abszolút hozamú

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715388
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/11/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	13 332 095.30
Árfolyam	1,082844

Az Alapra jellemző mutatók

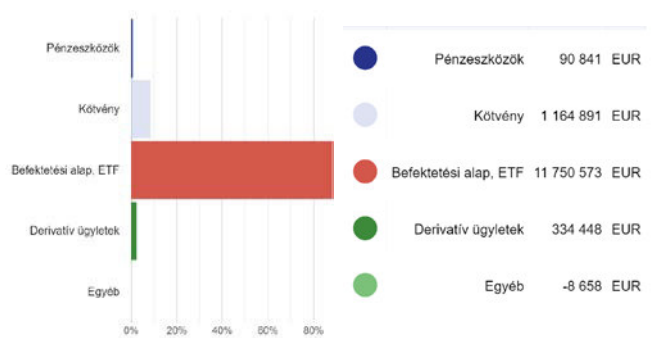
Nettó kitétség	100,06%
Max Draw Down indulástól	-25,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,3%	2,0%	6,6%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB ADAPTÍV KÖTVÉNY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

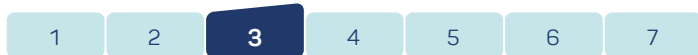
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát, aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

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	1,76%	3,8%	9,8%	11%	2,3%	2,8%	11,3%	-13,9%	1,8%	6,0%	6,7%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelő, forgalmazó, letétkezelő 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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyonkezelési csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltörekvő kötvény- és abszolút hozamú

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715370
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/11/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	7 063 399.42
Árfolyam	1,284690

Az Alapra jellemző mutatók

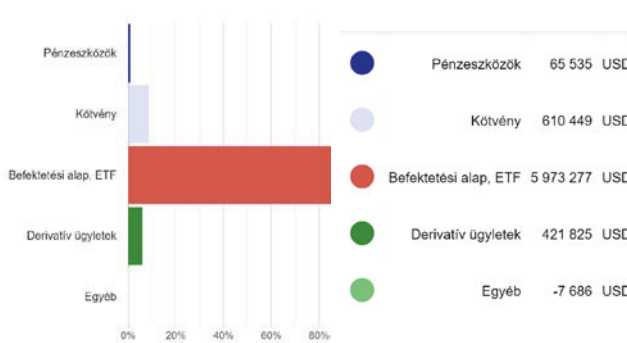
Nettó kitettség	100,11%
Max Draw Down indulástól	-24,6%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,5%	2,1%	6,5%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB ADAPTÍV KÖTVÉNY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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).**

Befektetési politika

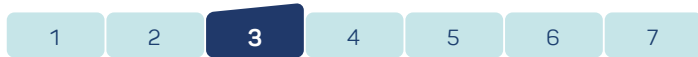
Az alap befektetési célja, hogy felüljeltesse az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg a befektetési stratégiát. Az alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

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	4,06%	8,3%	20,2%	11,7%	9,5%	5,8%	20,0%	3,4%	9,1%	0,5%	2,2%
Küszöbhozam	18%	3,6%	7,5%				8,8%	3,7%			

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénzügyi vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

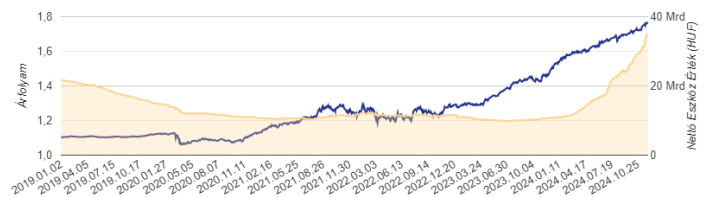
ISIN kód	HU0000714225
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/10/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	35 253 305 667
Árfolyam	1,760517
Küszöbhozam	évi 7,11%

Az Alapra jellemző mutatók

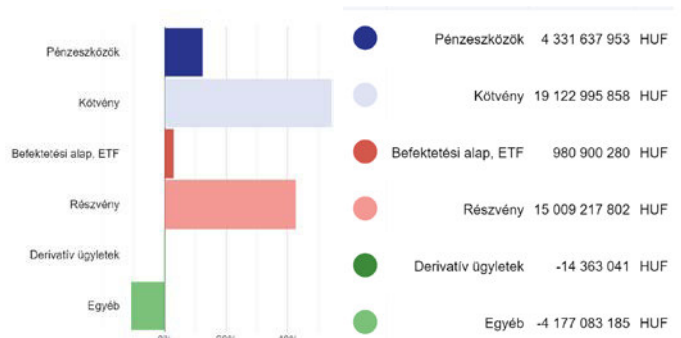
Nettó kitétség	113,30%
Max Draw Down indulástól	-8,0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,9%	4,1%	6,1%
Az Alap Sharpe mutatója	1,76	3,09	0,56

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

BTF 0 02/19/25
MTELMOM
RICHTER 100

Alapkezelői kommentár

A hónap során csökkent a részvénykitétség a nagy tőkebeáramlás miatt, a kötvény portfólió kamatkockázata továbbra is alacsony. Az alap devizás kitétsége forint vételével csökkent. Az Alap a túlvetté vált részvény piacok miatt óvatosságot kereskedést folytat majd az évforduló körül.

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).**

Befektetési politika

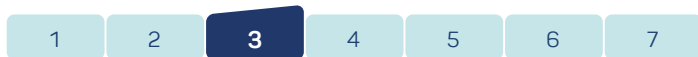
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát; aki közép és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres

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	2,30%	4,9%	14,3%	4,0%	4,0%	2,5%	7,8%	-3,3%	8,0%	-1,7%	1,2%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

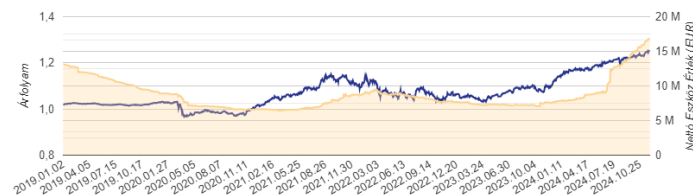
ISIN kód	HU0000715321
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/08/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	16 816 781,12
Árfolyam	1,251021

Az Alapra jellemző mutatók

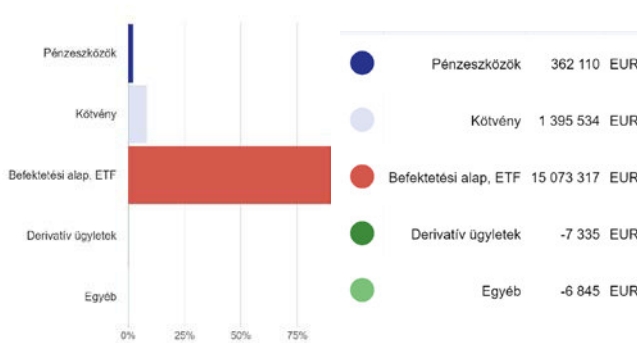
Nettó kitétség	100,05%
Max Draw Down indulástól	-10,2%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,8%	3,9%	5,8%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB AKTÍV ALFA

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltsük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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).**

Befektetési politika

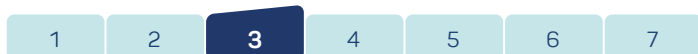
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni befektetéseinek hozamát; aki közép és hosszú távú dolláros (USD) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres

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	1,94%	5,3%	15,4%	5,4%	5,4%	4,2%	9,4%	-1,4%	7,8%	0,6%	4,2%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

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



Czifra Gábor portfoliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénzügyi vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715354
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/09/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	7 153 465.08
Árfolyam	1,451989

Az Alapra jellemző mutatók

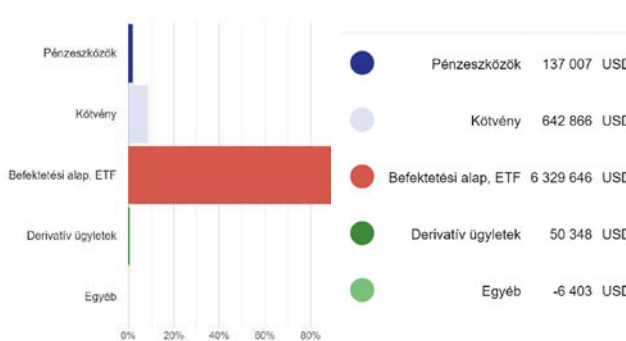
Nettó kitétség	100,10%
Max Draw Down indulástól	-9,8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,8%	4,0%	5,7%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB AKTÍV ALFA

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltsük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

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).**

Befektetési politika

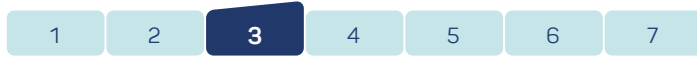
Az alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton pozitív hozamot érjen el és felültegye az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg a befektetési stratégiát, a befektetési portfólió kialakítása során egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

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	2,93%	5,9%	13,4%	7,9%	8,8%	5,8%	20,5%	0,3%	14,9%	1,4%	1,9%
Küszöbhozam	1,7%	3,5%	7,3%				9,4%	3,9%			

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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyonkezelési csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltörekvő kötvény- és abszolút hozamú

Deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000714241
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/10/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	7 433 266 014
Árfolyam	1,765687
Küszöbhozam	évi 6,94%

Az Alapra jellemző mutatók

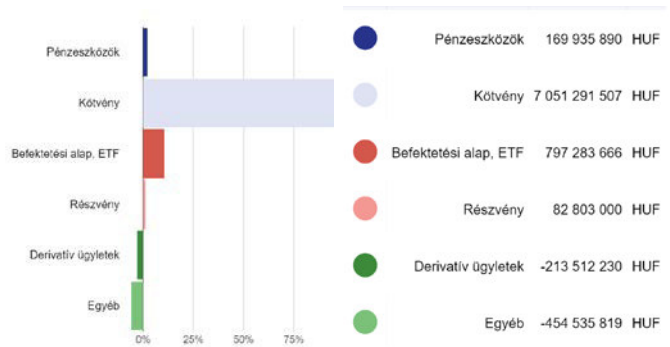
Nettó kitettség	100,04%
Max Draw Down indulástól	-15,2%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,6%	3,0%	8,4%
Az Alap Sharpe mutatója	1,74	2,07	-0,07

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

ROMANI 4.125 03/11/39

Alapkezelői kommentár

A hónap során nem változtattunk jelentős mértékben az Alap összetételén: tartjuk az 5-8 éves lejáratú, USA dollár és euro denominációjú régiós állampapír-kitettségenket, melyet visszafedezünk a hazai hozamoknál magasabb hozam elérése érdekében. A vállalati kötvénykitettségenket főként rövid durációjú devizás eszközök szerepelnek, melyek árfolyamkockázatát fedezzük.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

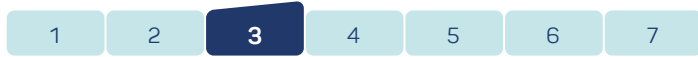
Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az alapkezelő által követett befektetési stratégia az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap vegyes összetételű: egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac, ezen felül diverzifikációs célból egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitétséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, -vállalati és -hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru piac kapcsolt befektetéseiben.

Kinek ajánljuk?

aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszerű, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

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	7,87%	11,19%	23,37%	8,74%	9,58%	7,4%	17,9%	-8,5%	10,0%	10,7%	14,3%
Benchmark	5,09%	7,19%	10,82%	4,49%	4,11%	5,6%	13,0%	-9,7%	2,6%	5,8%	15,9%

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



A Pécsi Tudományegyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2017-ben, majd a Citibankban kezdte szakmai pályafutását kontrolling területen. 2022-ben CFA minősítést szerzett. 2019-től az OTP Bankban elsődleges forgalmazóként kötvényekkel és kamatderivatívákkal kereskedett. 2024 júniusában csatlakozott az MBH Alapkezelőhöz, ahol több kötvény, valamint egy vegyes alap kezeléséért felel.

Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

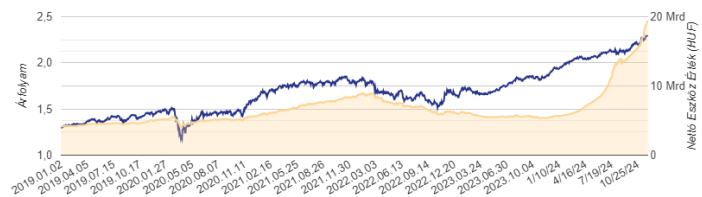
ISIN kód	HU0000712211
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Dinamikus vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	19 423 140 564
Árfolyam	2,298571
Benchmark	40% MAX Index + 10% RMAX Index + 25% MSCI ACW Index + 15% MSCI EM Index + 10% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

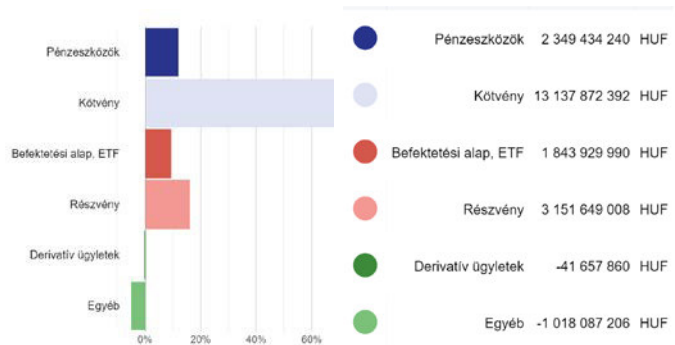
Nettó kitétség	161,31%
Max Draw Down indulástól	-21,9%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,3%	5,3%	8,4%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

BTF 0 03/26/25

2028/B MÁK

2032/A MÁK

Alapkezelői kommentár

Az alap 4,6%-ot emelkedett novemberben, mintegy 1,5%-al felülteljesítve a benchmarkot. A választás utáni rövidéletű forint és magyar eszközrally-ban zártam a HGB long US Treasury short spread nagy részét, ezután pedig a forint görbe közepe került felülsúlyozásra, hogy a visszatérő extraprofitadó csökkentő bankok és biztosítók vételi flow-ját megelőzzem. Az ultrahosszú (41A, 51g) papírok teljesen alúlsúlyozásra kerültek a hozamgörbe meredekebbé válását várva. Részvény oldalon az eddig a benchmarkhoz képest alúlsúlyozott európai részvények egy részét már visszavettem, év végéig ezt fokozatosan folytatni tervezem. A választás másnapján néhány európai defense szektor részvénye került bele az alapba, a Trump trade-k közül (vámok, fiskális lazaság) ez egy kevésbé bizonytalan kimenetelnek tűnik. Azóta érkeztek hírek egy 500 mrd eurós európai defense kötvénykibocsátásról, mely szintén megerősíti ezt a tézist. November vége felé az alap 412 felett elkezdett forint long pozíciót építeni.

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 hozamvárás 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.mbalapkezelelo.hu honlapon és a forgalmazók közlésteli 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).**

Befektetési politika

Az Alap tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és egy kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzügyi mutató - a Bloomberg 2024. évi MNB alapokat alakulás közgazdasági elemzői konszenzusos várakozása - meghaladását tűzi ki célként 2024. naptári évben. Az Alap befektetési célja, hogy felültelessen az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők elsősorban a hazai- és globális ingatlanpiaci és építőipari befektetések teljesítményéből részesedjenek. Emellett kisebb arányban egyéb befektetések is a portfólió részét képezhetik. A hatékony portfólió kialakítása érdekében az alap az árfolyamok esésére is nyitott pozíciókat.

Kinek ajánljuk?

akik a hazai és nemzetközi ingatlanpiaci és építőipari teljesítményekből szeretnének részesedni, akik meglévő befektetési portfóliójukat ingatlan típusú befektetésekkel szeretnék bővíteni; akik közepes kockázatok felvállalása mellett, a pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban szeretnének részesülni;

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	3,01%	7,5%	15,3%	9,6%	8,7%	5,1%	26,0%	-8,4%	3,4%	13,3%	22,2%
Küszöbhozam	2,2%	4,4%	8,9%				6,9%	3,4%			

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



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.

Lesták Richárd portfoliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

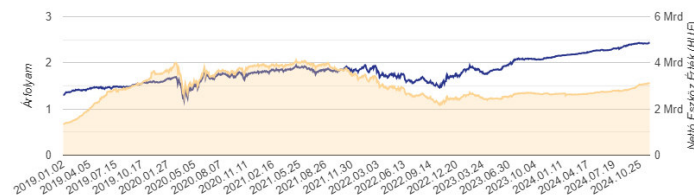
ISIN kód	HU0000705058
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2007/01/24
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	3 127 117 052
Árfolyam	2,436934
Küszöbhozam	évi 8,68%

Az Alapra jellemző mutatók

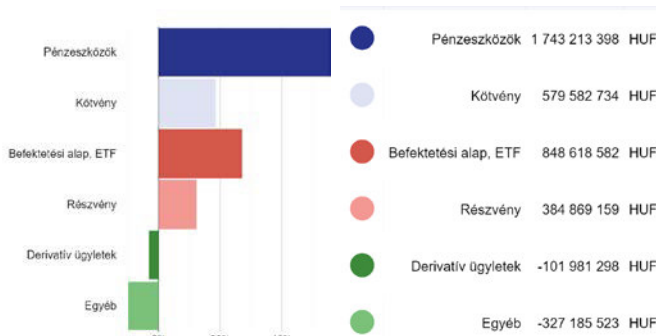
Nettó kitétség	115,84%
Max Draw Down indulástól	-28,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,3%	2,8%	12,6%
Az Alap Sharpe mutatója	1,89	2,93	0,17

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben az ingatlan szektor felértékelődést mutatott, azonban kissé alulteljesítette a széles piacot. A hónap során körülbelül 5%-nyj USA építőipari részvénykitétséget vásároltam, amivel a teljes nettó részvénykitétség 25%-ra nőtt. Ez továbbra is mérsékelt kockázatvállalásként értelmezhető. Az egyéb kitétségek mértéke lényegében változatlan maradt. A kamatérzékenység csökkentésének céljából kötvény shortokkal rendelkezik az Alap, ami fedezeti céllal folyamatosan a portfólió részét képezi.

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).**

Befektetési politika

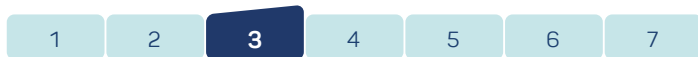
Az Alap befektetési célja, hogy felüljeltesse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap 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 középtávon gyarapítsa. Az Alap közép-európai földrajzi specifikációval rendelkezik, specifikus iparági kitettséggel 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 megtakarításaikat 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	2023	2022	2021	2020	2019
Alap hozama	2,04%	6,4%	23,5%	11,1%	10,7%		25,3%	-8,0%	22,5%	-0,1%	12,3%
Küszöbhozam	1,7%	6,9%	22,0%	8,7%	8,6%		24,3%	-12,2%	20,7%	-1,0%	11,1%

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



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 képviselőjét látta el. 2024. januárjában csatlakozott az MBH Alapkezelő Zrt. csapatához, mint üzletágvezető.

Deviza kitettség



Alap adatai

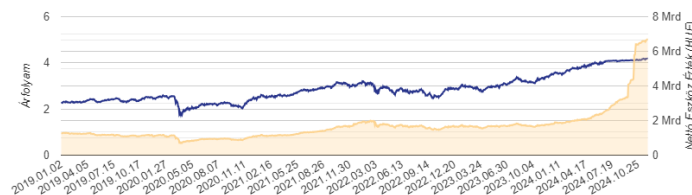
ISIN kód	HU0000702964
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/10/10
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	6 683 989 239
Árfolyam	4,179569
Küszöbhozam	évi 6,74%

Az Alapra jellemző mutatók

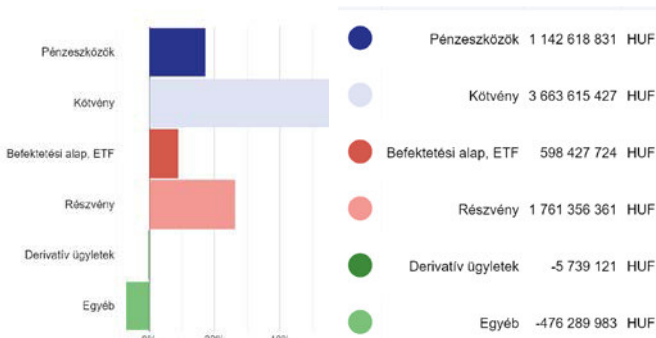
Nettó kitettség	104,06%
Max Draw Down indulástól	-55,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,3%	7,2%	14,4%
Az Alap Sharpe mutatója	0,99	2,09	0,26

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

A novembert 40% körüli kockázatos eszközzel (20% nettó részvény + 20% vállalati kötvény) zárta az alap. A legnagyobb kitettséget az alap mandátuma alapján a közép-európai régió tette ki, azon belül is a bankszektor részvények voltak túlsúlyban. A novemberi jó hangulat a tőkepiacokon jelentősen hozzájárult az alap jó havi teljesítményéhez. A kockázati kitettség egy részét továbbra is határidős eladási pozíciók nyitásával fedezzük. Az alap deviza kitettségét jelentősen csökkentettük, mivel a forint szinte valamennyi devizával szemben sokat gyengült.

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).**

Befektetési politika

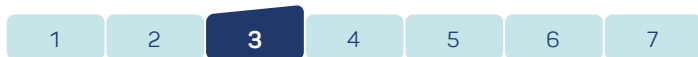
Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke befektetése során hangsúlyos célpontként tekint a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvény, illetve kötvény típusú eszközökre. Az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a hazai pénz- és tőkepiacon elérhető, valamint hazai kibocsátók által kibocsátott, és hazai szolgáltatóknál elérhető befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket.

Kinek ajánljuk?

közép- illetve hosszútávon gondolkodó, a nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek; akik előnyben részesítik a hazai pénz és tőkepiac szereplőit, illetve az általuk kibocsátott értékpapírokat a befektetési döntéseik meghozatalakor, és elsősorban ezek teljesítményéből kívánnak részesedni;

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	2,05%	6,4%	20,5%	10,9%	9,9%	7,5%	30,0%	-7,4%			
Küszöbhozam	2,3%	4,6%	9,4%	8,3%	6,9%	34,2%	-10,9%	16,1%	-5,0%		

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000720727
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2018/12/05
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	2 115 226 627
Árfolyam	1,541406
Küszöbhozam	évi 9,00%

Az Alapra jellemző mutatók

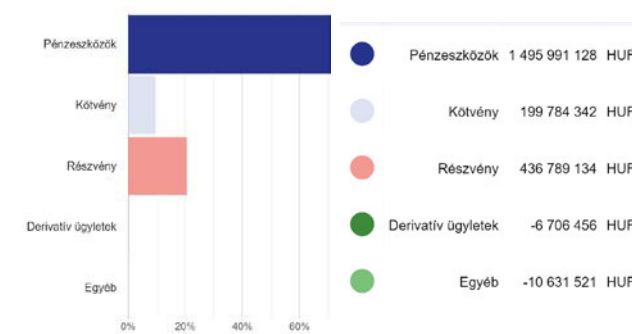
Nettó kitétség	100,20%
Max Draw Down indulástól	-28,2%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,2%	4,5%	13,3%
Az Alap Sharpe mutatója	1,47	2,80	0,21

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben tartottuk az alacsonyabb 20% részvénykitétséget a túlvetté való részvénypiacon, a hazai nagypapírok teszik ki a részvénykitétség nagyobb részét, míg a nagy hozampotenciállal rendelkező kispapírok aránya a portfólió kisebb részét teszik ki.

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).**

Befektetési politika

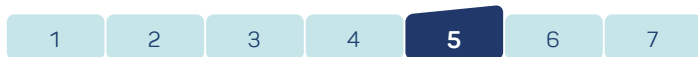
Az alap az észak-amerikai részvény piacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdén jegyzett vállalatainak részvényei, Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén értékpapírok.

Kinek ajánljuk?

az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek, aki forintban szeretne befektetni külföldi piacokon; aki legalább 5 éves befektetési időtávra tervez; aki elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatainak részvényeit tartalmazó alapot keres

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	16,74%	21,6%	43,2%	12,4%	17,5%	14,4%	9,9%	-6,3%	34,1%	17,1%	33,8%
Benchmark	16,7%	23,0%	45,9%	16,1%	19,9%	16,4%	21,0%	-10,1%	37,6%	16,5%	34,3%

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



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.

Lesták Richárd
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

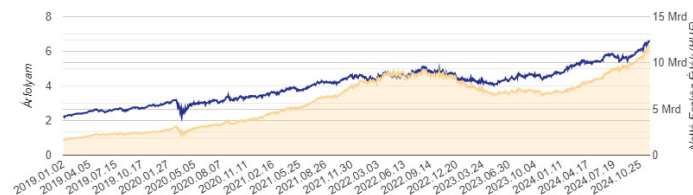
ISIN kód	HU0000709506
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/11/30
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	11 783 457 237
Árfolyam	6,551378
Benchmark	90% S&P100 Index + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

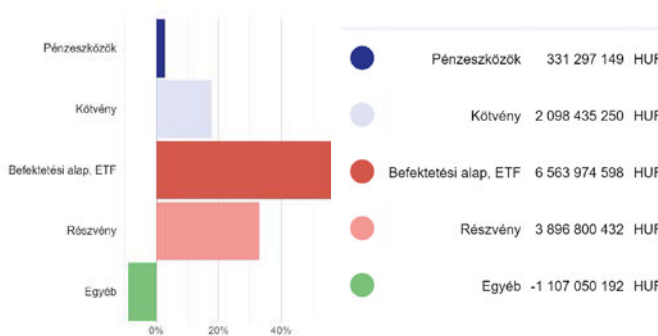
Nettó kitettség	94,54%
Max Draw Down indulástól	-26,4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	9,9%	13,5%	18,1%
Az Alap Sharpe mutatója	1,86	2,68	0,24

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- ISHARES S&P 100 ETF
- ISHARES S&P500 CSPX LN
- SPDR 500 (SPIDER)

Alapkezelői kommentár

November végén a referenciaindexnek megfelelően 90% körüli részvénykitétséget tartottam. Az egészségügy- az alapanyag és a telekommunikációs szektor voltak a leggyengébb komponensek a hónapban, míg a bankszektor kiemelkedően teljesített. Jelenleg a kommunikációs szektorban tartok felülsúlyt, míg az IT-, az ipar- és a fogyasztási szektort kissé alulsúlyoztam. Emellett a közműszektort rövidtávon túlvettnek gondolom, ezért alulsúlyozom, mellyel szemben az energia szektor került felülsúlyozásra. Továbbá a referenciaindex helyett részben S&P500 ETF-et tartok, a koncentráció csökkenésére számítva.

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.mbalapkezelelo.hu honlapon és a forgalmazók közérthető 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).**

Befektetési politika

Az alap az áru- és nyersanyagpiacok teljesítményéből való részesedésre nyújt lehetőséget. Az alap közvetett befektetéseket alkalmaz: kollektív befektetési értékpapírokat vásárol, nyersanyagokra és indexekre szóló származtatott ügyleteket köt, illetve nyersanyag kapcsolt vállalati részvényeket és kötvényeket tart. Az alap tágan értelmezett árupiaci kitétséget kínál, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági terményeket és állatokat, stb. Az Alapkezelő aktív stratégiát követ, így az alap felvehet eladási pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap eszközeit bankbetétekben, tőzsdei részvényekben és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja, továbbá a nyersanyaghoz kapcsolt devizákban (CAD, AUD, BRL, stb.) is rendelkezhet vételi és eladási pozícióval.

Kinek ajánljuk?

magas kockázatot vállaló, hosszú távon gondolkodó befektetőknek akik nyersanyagpiaci befektetéssel szeretnék bővíteni értékpapír portfóliójukat; azoknak akik biznak a nyersanyagpiacok hosszú távú, kedvező teljesítményében

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	9,35%	3,3%	12,2%	9,5%	9,9%	16%	15%	18,1%	20,6%	-2,0%	14,9%
Benchmark	8,9%	2,5%	9,0%	5,9%	8,7%	3,3%	-9,6%	22,3%	28,9%	-3,5%	9,0%

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



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.

Lesták Richárd
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

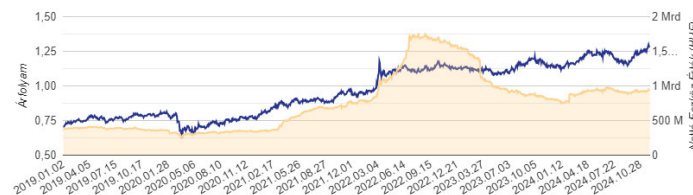
ISIN kód	HU0000707971
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2009/06/29
Alap típusa	Árupiaci alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	934 631 139
Árfolyam	1,278338
Benchmark	70% BCOM Index + 30% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

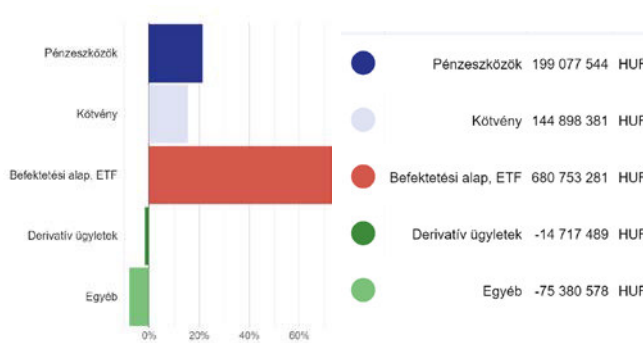
Nettó kitétség	100,67%
Max Draw Down indulástól	-51,0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7,8%	10,3%	11,6%
Az Alap Sharpe mutatója	0,01	0,41	0,17

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben a portfólió árupiaci kitétsége kissé benchmark feletti volt. A hónapban a nyersanyagok összességében oldalaztak, ezen belül a nemesfémek alulteljesítettek, míg a földgáz rallizott. Az olaj felülsúly és földgáz alulsúly negatívan teljesített a hónap során, míg a soft commodity felülsúly jól teljesített. Off-benchmark elemként kis mértékben aránybánya részvényeket tartunk az arany kitétség helyett.

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).**

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy felültelessen az alap kezelési szabályzatában meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitéttéssel 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	2023	2022	2021	2020	2019
Alap hozama	1,48%	-0,4%	4,6%	5,2%	17,9%	8,3%	24,6%	-6,1%	3,8%		
Küszöbhozam	2,1%	4,3%	9,0%				9,9%	4,1%			

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



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 kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000722285
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2019/05/27
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	3 282 564 637
Árfolyam	1,547392
Küszöbhozam	évi 8,55%

Az Alapra jellemző mutatók

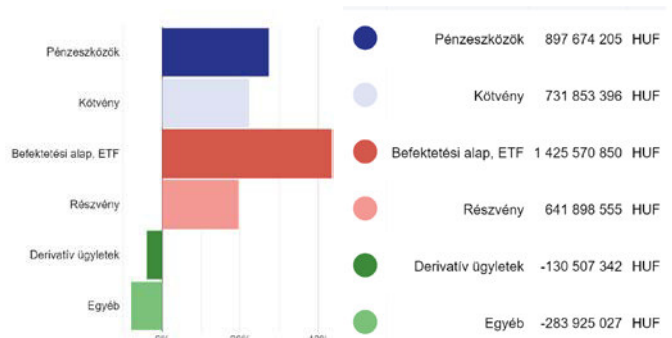
Nettó kitétség	130,43%
Max Draw Down indulástól	-32,8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	5,5%	6,2%	14,6%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,65	-0,40	-0,18

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben az EM short-okat lezártam és 50% fölé emeltem az Alap kockázati szintjét, azonban a részvénykitétség egy része VIX határidős pozícióval van jelenleg lefedezve. Taktikai jelleggel az autógyártáshoz kapcsolódó részvénykitétséget, valamint bitcoin-t vásároltam a hónapban. A legnagyobb stratégiai pozíciók a hadiipar és az IT szektor jelenleg. A nettó devizakitétség tekintetében 8% körül szinten zárta az Alap a hónapot, NOK és SEK devizapárokból volt nyitott pozíció.

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).**

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok részesedjenek a gazdaság egyes ágazatainak a fenntartható fejlődés okozta átalakulásából, a zöld energia globális terjedéséből, valamint az energiatermelés és fogyasztás strukturális átalakulása okozta változásokból. Az alap olyan részterületekre is fókuszálhat, mint az energiatermelés, megújuló energia, alternatív üzemanyagok, alternatív meghajtás, energia hatékonyság, hálózatfejlesztés, akvakultúra, környezetvédelem. Az alap túlyomó részben a fenti értékláncok bármely részén tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba fektet minél magasabb elérhető hozam megcélzásával. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét. Az Alap földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

- aki szeretne a fenntartható fejlődésben élen járó cégekbe fektetni; aki számára fontos a környezet tudatosság befektetési terén is; aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú célok (pl. nyugdíjcé; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

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	9,88%	13,4%	25,5%	12,3%	9,4%	8,8%	5,3%	2,1%			
Benchmark	14,1%	17,6%	34,6%		11,5%	9,4%	3,3%	2,0%			

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



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 eszköztályok elemzésében. Jelenleg több abszolút hozamú- és tematikus befektetési alap portfóliómenedzsere, valamint a részvénykiválasztással foglalkozik. Több, mint 10 éves befektetési tapasztalattal rendelkezik.

Lesták Richárd

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000726047
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/12/01
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	1 040 891 100
Árfolyam	1,429720
Benchmark	90% DMUT Index + 10% ZMAX Index

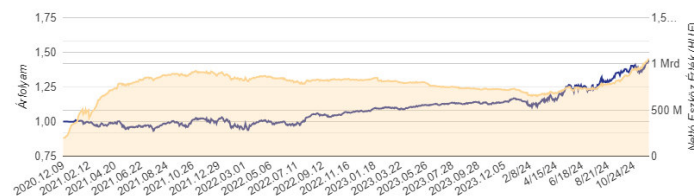
Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kitétség	100,12%
Max Draw Down indulástól	-9,0%

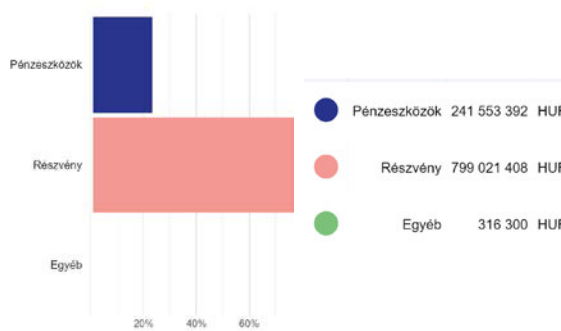
	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	9,1%	12,2%	9,4%
Az Alap Sharpe mutatója	1,13	1,53	0,42



Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



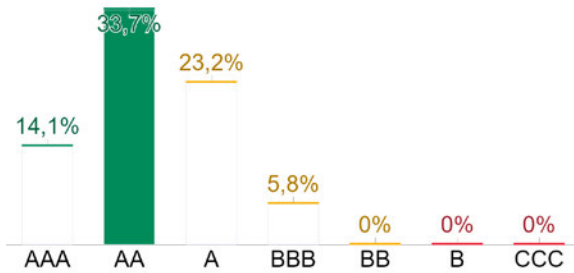
10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

November végével 76% körül alakult az Alap részvénykitétségének mértéke, amelyen belül az európai felülsúlyokat továbbra is tartottuk. A hónap során a közműszektor lemaradó volt, azonban emelkedést mutatott. Off benchmark elemként tartunk a portfólióban megújuló energiával foglalkozó cégeket, valamint egy kínai EV gyártót is.

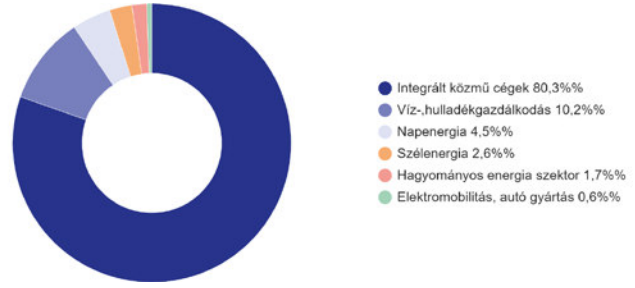
Az etikus befektetési elvek teljesülését az ESG minősítés mutatja meg egy értékpapír vagy értékpapír kibocsátója esetén. Az ESG alapvetően három szemszögből, környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatiirányítási (G) szempontból vizsgálja a gazdaság szereplőinek etikus, fenntartható működését. Az ESG minősítést az Alapkezelőtől független értékelő cég végzi, amely a kibocsátókat AAA (legjobb) és CCC (legrosszabb) közötti kategóriákba sorolja. Bővebb információ az Alap által követett ESG elvekről és az alkalmazott számítási módszertanról elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://www.mbhalapkezezo.hu>).

Az Alap befektetéseinek ESG minősítés szerinti megoszlása



Az Alap minősített befektetési eszközeinek figyelembe vételével az Alapkezelő által meghatározott Alapra jellemző ESG rating: AA. Az alap 76.8% tartalmaz ESG minősített termékeket, a grafikon és a számítás nem tartalmazza a nem minősíthető és minősítés nélküli eszközöket. Bővebb információ az Alapkezelő honlapján (<https://www.mbhalapkezezo.hu>).

Az Alap közvetlen és közvetett részvénybefektetéseinek iparági összetétele



Az Alap tartalmaz iparági besorolás szerint csoportosítható befektetési eszközöket. Az ábra ezen besorolt eszközök megoszlását mutatja be.

A kizárási lista iparágában tartott kitettségek

Nukleáris energia	0,00%	Szén	0,00%
Fegyvergyártás	0,00%	Fakitermelés	0,00%
Dohányipar	0,00%	Pálma olaj	0,00%
Alkohol	0,00%	Szerencsejáték	0,00%

A bemutatott mérték az Alapban található kibocsátók fenntarthatósági szempontból káros tevékenységgel járó iparágban keletkező árbevételének teljes árbevételhez viszonyított aránya és az adott értékpapírok portfólión belüli súlyának a szorzata.

A legrosszabb ESG minősítésű (CCC és B) befektetések részletezése

ÖSSZESEN: 0%

A fenti táblázat azon befektetéseket foglalja össze, amelyek az ESG minősítés szerint a legkevésbé kedvező B és CCC besorolást kapták, a táblázatban szereplő százalék az érintett befektetés Alapon belüli aránya.

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 árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével) összefüggésben kerül meghatározásra.

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Összesített kockázati mutató: iránymutató 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 hozam.

Nettó eszözürték: 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.mbhalapkezezo.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein. Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi

Befektetési politika

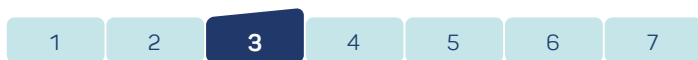
Az alap célja, hogy az információs és virtuális technológiai rohamos fejlődéséből való részesedésre adjon lehetőséget a befektetőknek. Az Alap ezen belül olyan kisebb részterületekre is fókuszálhat, mint robotika, mesterséges intelligencia, közösségi hálózatok, információ biztonság, felhőszolgáltatások, adatelemzés, szoftver- és hardver fejlesztés és virtuális valóság. Az alap ezen technológiai vállalatok részvényeibe és kötvényei fektetni, hogy a várhatóan pozitív teljesítményéből részesedést nyújtson a befektetők számára. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia jegyében alakítja az alap portfólióösszetételét. Az alap földrajzi és iparági specifikációjával nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

aki szeretne a az információs és virtuális technológia fejlődésének legígéretesebb cégeibe fektetni; aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

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	2,46%	3,7%	15,0%	6,6%	8,0%	15,3%	-4,3%				
Küszöbhozam	21,4%	34,3%	14,7%		11,5%	8,6%	3,2%	2,0%			

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



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.

Lesták Richárd
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

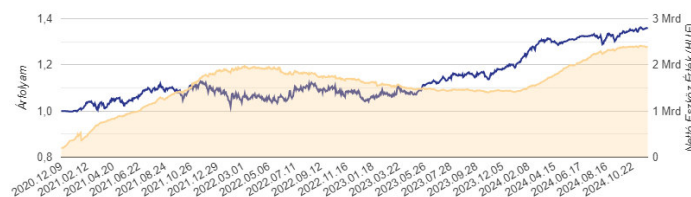
ISIN kód	HU0000726054
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/12/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	2 387 394 916
Árfolyam	1,357215
Küszöbhozam	évi 7,28%

Az Alapra jellemző mutatók

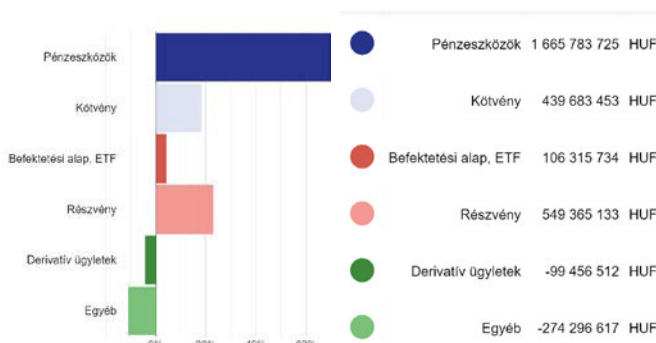
Nettó kitétség	112,66%
Max Draw Down indulástól	-9,8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,7%	5,3%	9,1%
Az Alap Sharpe mutatója	0,15	1,48	-0,19

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben a célszektorok esetében véleményem szerint szélsőséges szintre emelkedett a szentiment, ezért 30% alá csökkentettem a kockázati szintet. A technológiai szektor az USA elnökválasztást követően tulajdonképpen oldalazásba váltott és minimálisan alulteljesítette a széles piacot. A kamaterékenységi csökkentésének céljából kötvény shortokkal rendelkezik az Alap, ami fedezeti céllal folyamatosan a portfólió részét képezi. A nettó devizakitétség 4% körüli szintre csökkent a hónap során.

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).**

Befektetési politika

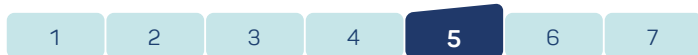
Az alap célja, hogy abszolút hozamú szemléletben aktív portfóliókezeléssel, és a felelős befektetések iránti elköteleződéssel hosszabb távon a kockázatmentes pénzügyi hozamokat meghaladó tőkenövekedést érjen el. Az alap befektetési stratégiája megvalósítása során - egyéb jellemzők mellett - környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozditja elő. Az Alap azon vállalatok értékpapírjaiból kíván portfóliót kialakítani, amelyek az elmúlt években egyre komolyabb elköteleződést mutatnak a fenntarthatósági elveknek megfelelő működés iránt. Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

Kinek ajánljuk?

- akinek fontos, hogy a pénzügy olyan helyen legyen, ahol fontosnak tartják a jövőbe való befektetést, de továbbra is bíznak a hagyományos iparágakban; aki szeretne közép- vagy hosszú távon az inflációt meghaladó hozamot elérni és hajlandó a magasabb hozammal szükségképpen együtt járó magasabb kockázatok felvállalására; aki hisz a részvényalapú befektetések értékteremtő, hozamtermelő képességében; és aki nem egy konkrét vállalatba, hanem a tőkepiaci szakértők által összeválogatott portfólióba kíván befektetni;

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	10,90%	11,8%	26,3%	12,5%	11,4%	12,9%	-1,2%				
Benchmark	11,5%	9,7%	19,1%	10,2%	9,5%	9,4%	3,3%				

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



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.

Lesták Richárd

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000727532
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2021/07/12
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	715 295 073
Árfolyam	1,432694
Benchmark	90% BINFLS Index + 10% ZMAX Index

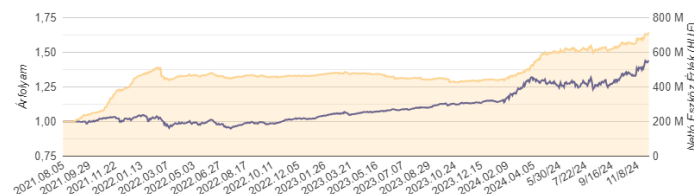
Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kitétség	100,26%
Max Draw Down indulástól	-9,4%

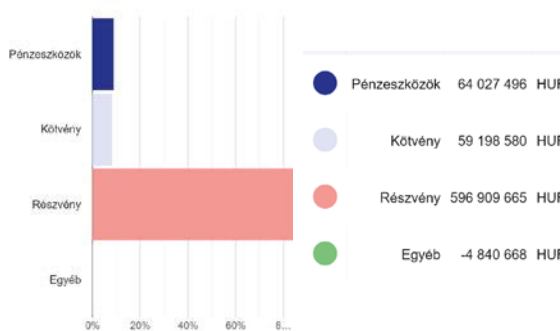
	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	10,3%	12,5%	8,9%
Az Alap Sharpe mutatója	0,84	1,54	0,48



Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



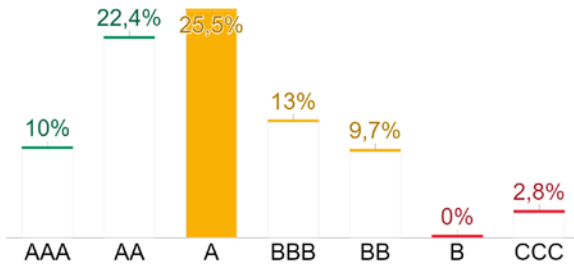
10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Novemberben 83% körül alakult az Alap részvénykitétsége. A referenciaindex forintban pozitív teljesítményt ért el a hónapban, így az Alap árfolyama is emelkedést mutatott. Az Alap továbbra is leginkább a hagyományos szektorokban fektet be, amelyek magas inflációs környezetben felültejesíthetnek.

Az etikus befektetési elvek teljesülését az ESG minősítés mutatja meg egy értékpapír vagy értékpapír kibocsátója esetén. Az ESG alapvetően három szemszögből, környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatirányítási (G) szempontból vizsgálja a gazdaság szereplőinek etikus, fenntartható működését. Az ESG minősítést az Alapkezelőtől független értékelő cég végzi, amely a kibocsátókat AAA (legjobb) és CCC (legrosszabb) közötti kategóriákba sorolja. Bővebb információ az Alap által követett ESG elvekről és az alkalmazott számítási módszertanról elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://www.mbalapkezezo.hu>).

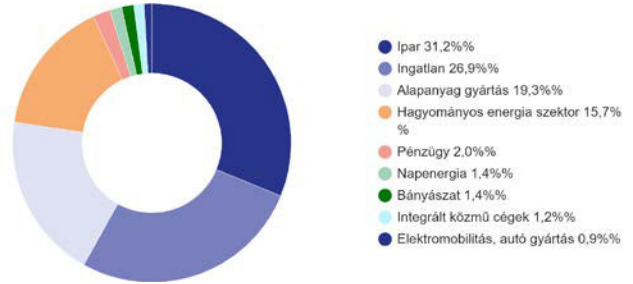
Az Alap befektetéseinek ESG minősítés szerinti megoszlása



Az Alap minősített befektetési eszközeinek figyelembe vételével az Alapkezelő által meghatározott Alapra jellemző ESG rating: A. Az alap 83,4% tartalmaz ESG minősített termékeket, a grafikon és a számítás nem tartalmazza a nem minősíthető és minősítés nélküli eszközöket. Bővebb információ az Alapkezelő honlapján

(<https://www.mbalapkezezo.hu>).

Az Alap közvetlen és közvetett részvénybefektetéseinek iparági összetétele



Az Alap tartalmaz iparági besorolás szerint csoportosítható befektetési eszközöket. Az ábra ezen besorolt eszközök megoszlását mutatja be.

A kizárási lista iparágában tartott kitettségek

Nukleáris energia	0,00%	Szén	0,00%
Fegyvergyártás	0,00%	Fakitermelés	0,00%
Dohányipar	0,00%	Pálma olaj	0,00%
Alkohol	0,00%	Szerencsejáték	0,00%

A bemutatott mérték az Alapban található kibocsátók fenntarthatósági szempontból káros tevékenységgel járó iparágban keletkező árbevételének teljes árbevételhez viszonyított aránya és az adott értékpapírok portfólión belüli súlyának a szorzata.

A legrosszabb ESG minősítésű (CCC és B) befektetések részletezése

ÖSSZESEN: 0%

A fenti táblázat azon befektetéseket foglalja össze, amelyek az ESG minősítés szerint a legkevésbé kedvező B és CCC besorolást kapták, a táblázatban szereplő százalék az érintett befektetés Alapon belüli aránya.

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 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 hozam.

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 szolgáltatói és a kiegészítő szolgáltatói 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

Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénypiaci kitétséget nyújtó eszközök (jellemzően befektetési jegyek és ETF-ek), valamint pénzügyi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni, oly módon, hogy a hosszú távon megcélzott 90%-os részvénykitettséget egy előre meghatározott időtávon belül (9-12 hónap), több lépésben építi ki. Az Alap a befektetők által rendelkezésre bocsátott vagyont így időben elosztva, jellemzően havi rendszerességgel fekteti a részvénykitettséget biztosító eszközökbe, oly módon, hogy havonta legfeljebb az Alap aktuális nettó eszközértéke 15%-ának megfelelő mértékű ilyen jellegű befektetést eszközöl. A rendszeresen végrehajtott fokozatos eszközvásárlások a befektetések időzítési kockázatnak mérséklését kívánják szolgálni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében a fejlett országokra fókuszál, az Alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 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	12,82%	16,01%	32,16%			22,8%					
	14,29%	18,67%									

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényporfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénzügyi vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takaréknál folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

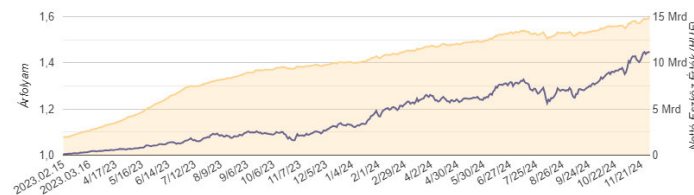
ISIN kód	HU0000731492
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2023/02/15
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	14 828 752 235
Árfolyam	1,446826

Az Alapra jellemző mutatók

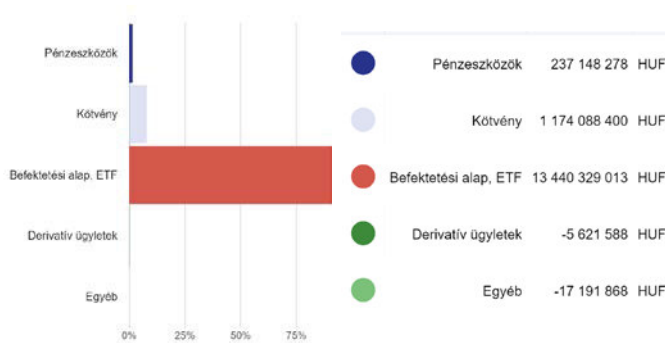
Nettó kitétség	100,14%
Max Draw Down indulástól	-7,7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7,8%	9,5%	0,0%
Az Alap Sharpe mutatója	1,64	2,60	

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- BF MONEY FPRA I
- ISHARES MSCI WORLD LONDON
- MXWO LN

Alapkezelői kommentár

Az alap stratégiájával összhangban tartotta a 90% körüli részvénykitettséget. A részvénykitettséget fejlett piaci részvényekbe fektető ETF-ek és globális részvénypiaci befektetési alap tartásával alakítottuk ki, 40-50 százalék körüli arányban. Az alap a fejlett piaci részvénykitettségből adódó devizás kitétséget nem fedezi. Az alap rövid lejáratú állampapírokat, valamint számlapénzt összesen 10% körüli kitétséggel tart. Az eurós állampapír devizakitétségét forintra fedezzük.

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 hozamvárás 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).**

Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy globális részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a megcélzott részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénypiaci kitétséget nyújtó eszközök (jellemzően tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok), valamint pénzügyi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni oly módon, hogy a hosszú távon megcélzott 90%-os részvénykitettséget egy előre meghatározott időtávon belül (9-12 hónap), több lépésben építi ki. Az Alap a befektetők által rendelkezésre bocsátott vagyont így időben elosztva, jellemzően havi rendszerességgel fekteti a részvénykitettséget biztosító eszközökbe oly módon, hogy havonta legfeljebb az Alap aktuális nettó eszközértéke 15%-ának megfelelő mértékű ilyen jellegű befektetést eszközöl. A rendszeresen végrehajtott fokozatos eszközvásárlások a befektetések időzítési kockázatnak mérséklését kívánják szolgálni. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus földrajzi és iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik ésszerű kockázatok felvállalása mellett, a globális részvénykitettségek vállalásán keresztül hosszú távon a megcélzott részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozam elérésének lehetőségét szeretnék megteremteni, és akik közép és hosszú táv befektetéseikhez keresnek rugalmas, hatékony megoldást.

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	12,82%	15,23%	23,25%		25,6%						
	9,46%										

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



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénzügyi vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi az MKB Alapkezelő csapatának tagjaként. 2021. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Deviza kitétség



Alap adatai

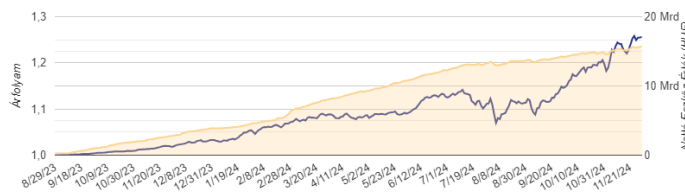
ISIN kód	HU0000732581
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2023/09/07
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	15 705 242 018
Árfolyam	1,255830

Az Alapra jellemző mutatók

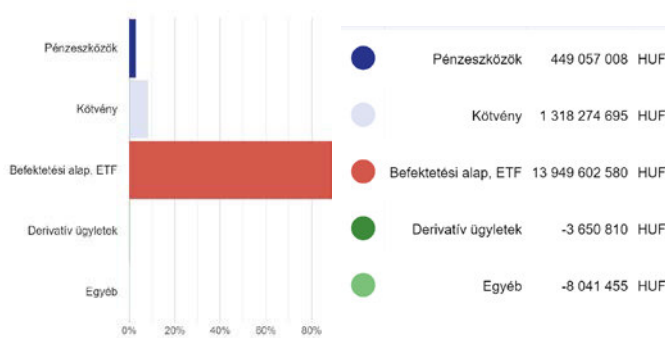
Nettó kitétség	100,02%
Max Draw Down indulástól	-6,3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	6,8%	0,0%	0,0%
Az Alap Sharpe mutatója	1,78		

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- BF MONEY FPRA I
- ISHARES MSCI WORLD LONDON
- MBHFELTORRV I
- MXWO LN

Alapkezelői kommentár

Az alap stratégiájával összhangban a részvénykitettség szeptember végére az időarányosnak megfelelő ütemezés szerint 90%-ra emelkedett. A részvénykitettséget fejlett és feltörekvő piaci befektetési alapok, valamint globális fejlett piaci részvénykitettséget biztosító ETF tesztik ki. A globális fejlett- és feltörekvő részvénykitettséget 85-15% körüli arányban tartjuk. A részvénykitettségből adódó devizakitétséget az alap nem fedezi.

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 hozamvárás 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).**

Befektetési politika

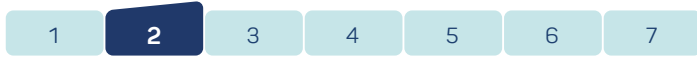
Az alap célja, hogy magyarországi, kiváló bérbé adhatósággal vagy hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkező, magas műszaki színvonalú és felszereltségű, stabil jövedelmet biztosító, jó földrajzi elhelyezkedésű ingatlanokba fektessen. Az alap legfontosabb befektetési célpontjai stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, mint például bankfiókok, multinacionális hátterű bérlőkkel rendelkező irodaházak, és központi fekvésű kiskereskedelmi áruházláncok.

Kinek ajánljuk?

aki már kis összegű befektetéssel is részese kíván lenni az ingatlanpiacnak; aki érdeklődik az ingatlan piac iránt, de inkább szakemberre bízva befektetési kezelését; kiegyensúlyozott, stabil, tendenciájában inflációt meghaladó hozamot szeretne alacsony banki kamatkörnyezetben is elérni; meglévő, pl. értékpapírban tartott megtakarításai mellé egy eltérő típusú alternatív befektetést szeretne; ez az alap olyan befektető számára ajánlott, aki hosszabb, akár 5 éves időtávú befektetésben gondolkodik

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	1,64%	3,4%	10,7%	11,9%	10,0%	16,6%	16,6%	9,9%			
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

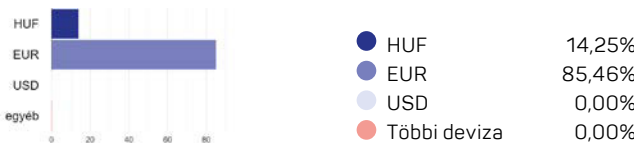
Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser

0

Anda Árpád
portfóliómenedzser

Deviza kitétség



Alap adatai

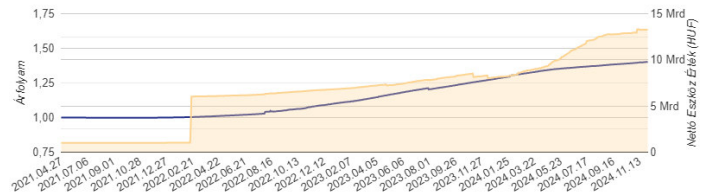
ISIN kód	HU0000727219
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2021/04/07
Alap típusa	Közvetlen ingatlan alap
Elszámolás	vétel T+3nap, visszaváltás T+130 nap
Nettó eszközérték	13 284 892 730
Árfolyam	1,401880

Az Alapra jellemző mutatók

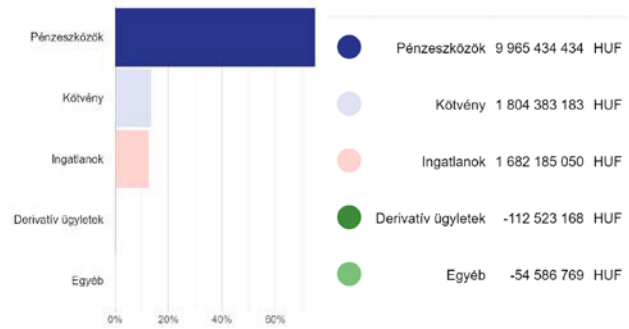
Nettó kitétség	101,27%
Max Draw Down indulástól	-0,8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,2%	0,8%	1,2%
Az Alap Sharpe mutatója	0,99	4,63	2,85

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az elmúlt időszakban nem került sor ingatlan tranzakcióra. Az alap a meglévő ingatlanbefektetésein felül továbbra is rövidtávú forint eszközökbe helyezi a felhasználható forrásait, kihasználva a kedvező kamatkörnyezetet, mindeközben aktívan monitorozza az ingatlanpiacot megfelelő befektetési lehetőséget keresve.

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.mbalapkezelelo.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).**

Befektetési politika

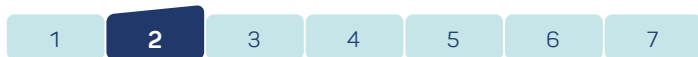
Az Alap befektetési célja, hogy az ingatlanpiacokon közvetett módon - elsősorban kollektív befektetési formákon keresztül - történő befektetésekkel nyújtson részesedési lehetőséget a befektetők számára az ott elérhető hozamteljesítményekből egy kiegyensúlyozott portfólión keresztül. Az ingatlanpiaci befektetések fókuszja elsősorban a Közép-európai régió, ám az Alapkezelő nem zárja ki a globális ingatlanpiacokon történő közvetett befektetési pozíciók felvételét sem. Az Alap célja a tőkenövekedés, így a befektetési eszközökön elért eredményeket a befektetési politikában meghatározott eszközökbe újra befekteti.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azoknak a közép távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik alacsony kockázatok felvállalása mellett, az ingatlanpiacokon történő közvetett befektetéseken keresztül kívánnak lehetőséget kapni az ott elérhető hozamokból való részesedésre, és akik közép távú befektetéseikhez keresnek rugalmas, hatékony megoldást a reáleszközök piacáról.

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 0,74%

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



Szalay Róbert
portfóliómenedzser

Diplomáját 2000-ben szerezte a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, melyet 2005-ben egyetemi végzettséggel egészített ki a Nyugat-Magyarországi Egyetemen. CFA 1. szintű vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjeinél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapkezelőjének felállításában, illetve az alapkezelő saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyongazdálkodási csapatában dolgozott. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelődjeként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Az MBH Alapkezelőnél intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltörekvő kötvény- és abszolút hozamú

Deviza kitétség



Alap adatai

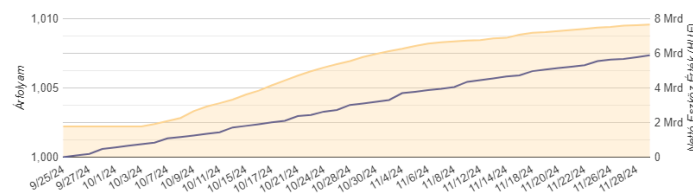
ISIN kód	HU0000735337
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2024/09/26
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	7 664 486 288
Árfolyam	1,007365

Az Alapra jellemző mutatók

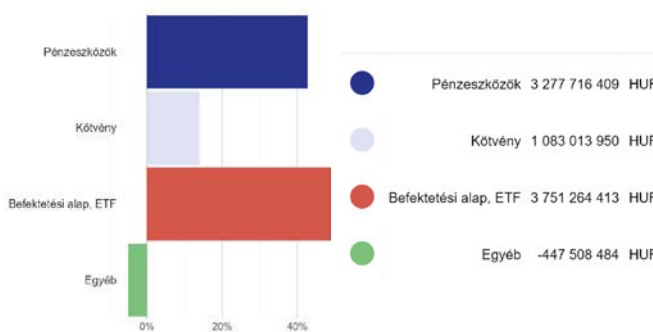
Nettó kitétség	105,85%
Max Draw Down indulástól	0,0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,0%	0,0%	0,0%
Az Alap Sharpe mutatója			

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

BUDAPEST BONITAS A

Alapkezelői kommentár

Az Alap növekedésével párhuzamosan féléves diszkont papírokkal növeltük a portfólió állományát, míg a likvid eszközök egy részéből MNB kötvényeket vásároltunk. Elkezdtük feltölteni az Alap ingatlanpiaci alapkitejtését, illetve rövid kötvény alapot vásároltunk.

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).**