

MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok

Havi portfóliójelentés I.



Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap pénzügyi célja, hogy tőkéjét a magyar és/vagy nemzetközi részvevény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

Kinek ajánljuk?

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül. 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	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	0,13%	1,58%	-1,56%	12,71%	12,76%	4,68%	-0,75%	28,78%	15,75%	-9,16%	33,98%
Benchmark	-1,08%	2,14%	-2,63%								

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



Bene Zsombor
portfoliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

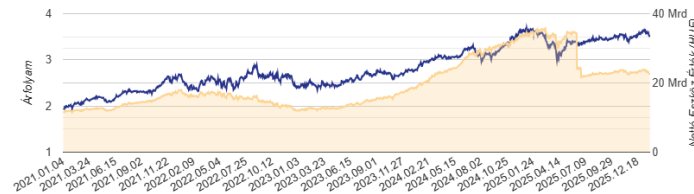
ISIN kód	HU0000701552
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1998/06/03
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	22 818 533 490
Árfolyam	3,544186
Benchmark	90% MXWO Index + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

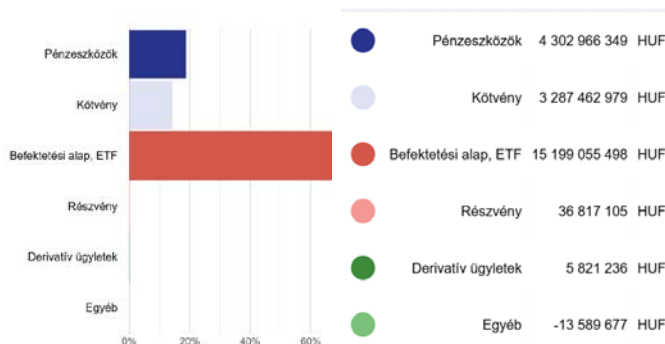
Nettó kitettség	140,81%
Max Draw Down indulástól	-58,55%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7,17%	14,00%	13,94%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,20	-0,54	0,30

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- ISHARES MSCI WORLD LONDON
- SWRD LN
- XDWD LN
- XMWD LN

Alapkezelői kommentár

Januárban csökkentettük az Alap részvénykitettségét megközelítve a benchmarkban szereplő 90%-ot. A szintén a benchmark-ban szereplő rövid kötvény részbe pedig euróban denominált vállalati kötvény került, amely forintra visszafedezve az alapkamatnál magasabb hozamot biztosít.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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

A BF Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiaci lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítva a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklésé céljából vásárolhat fejlett országok állampapíraiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek valamint a kockázatot csökkentés és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából, származékos eszközök is. Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az Alap befektetési piacának bemutatására alkalmas – a tőkepiacokon előszeretettel használt – JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. Az Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

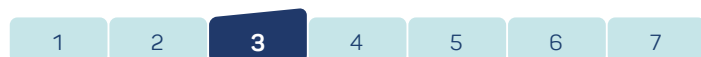
Kinek ajánljuk?

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvényeiacainak hozamából kívánnak részesülni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

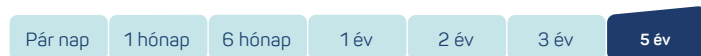
Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	166%	358%	691%	650%	455%	428%	6.45%	8.16%	5.51%	0.23%	-0.41%

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.

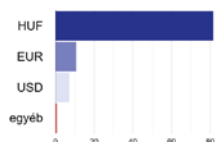
Portfólió menedzser



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. szint vizsgával rendelkezik. Szakmai tapasztalatát a Fundamenta Lakástakarékpénztár treasury osztályán, a Fővárosi Gázművek pénzügyi igazgatóságán, illetve az AXA Biztosítónál és jogelődjénél szerezte. 2008-ban részt vett az AXA befektetési alapelvezőjének felállításában, illetve az alapelvező saját alapjainak elindításában, majd 2010-től a Pannónia (korábbi nevén VIT) Nyugdíjpénztár vagyonkezelési csapatában dolgozott. Az MBH Alapelvező Zrt. jogelődjéként működő Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-hez 2012-ben csatlakozott, mint vezető likviditási és kötvényportfóliómenedzser. Jelenleg intézményi kötvény- és devizaportfóliókat, valamint feltételező kötvény- és abszolút hozamú alapokat kezel.

Deviza kitettség



HUF	81,6%
EUR	10,7%
USD	7,1%
Többi deviza	0,7%

Alap adatai

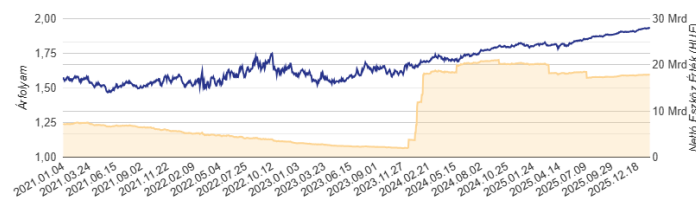
ISIN kód	HU0000708615
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/04/28
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	17 903 400 056
Árfolyam	1,937877

Az Alapra jellemző mutatók

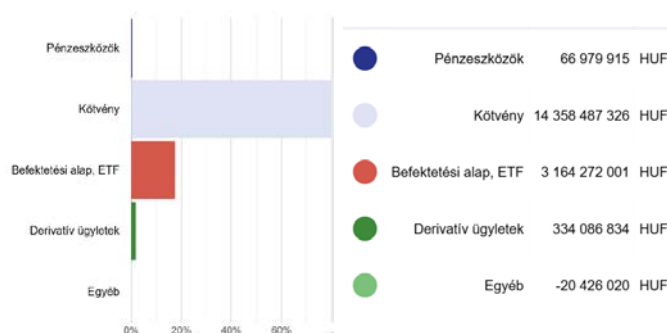
Nettó kitettség	100,29%
Max Draw Down indulástól	-67,87%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,03%	2,64%	12,62%
Az Alap Sharpe mutatója	0,51	0,32	-0,82

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

IEMB LN

Alapkezelői kommentár

A hónap során tartottuk a korábban kiéptett pozícióinkat, a kötvénnyállományt nem változtattuk jelentősen, míg a devizakitettőség nagy részét továbbra is lefedezzük. A január során a korábbi fedezeti ügyletekből származó eredményt az MNB diszkontkötvény állomány növelésével fordítottuk.

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 ki fizetni. 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 részvénytőke árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázattal ellátott, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe, valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázattal ellátott, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap pénzügyi célja, hogy tőkéjét a magyar és/vagy nemzetközi részvevénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

Kinek ajánljuk?

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma. 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	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	3,21%	12,06%	12,41%	10,74%	5,19%	4,26%	9,76%	22,66%	2,62%	-7,57%	-2,67%

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, kötvényportfólió kezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelője lett, 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 Alapkezelő díját vehette át.

Deviza kitettség



Alap adatai

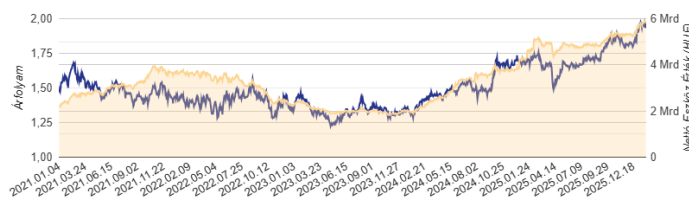
ISIN kód	HU0000708623
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/04/28
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	5 839 131 947
Árfolyam	1,932724

Az Alapra jellemző mutatók

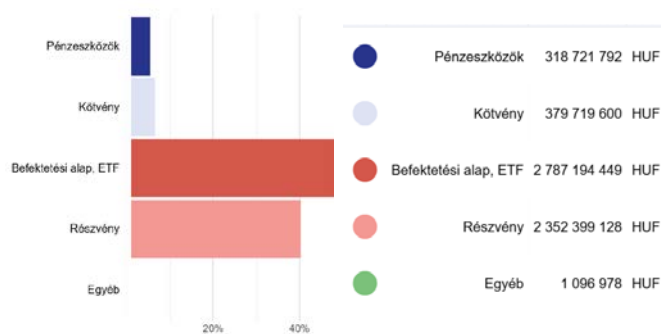
Nettó kitettség	100,11%
Max Draw Down indulástól	-35,41%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	9,53%	14,31%	15,14%
Az Alap Sharpe mutatója	0,95	0,44	0,15

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MXFS LN

Alapkezelői kommentár

Az Alap mérete stagnált a hónap során. A részvénykitettség a 90%-s benchmark körül van, a volatilis piaci környezet miatt. A felvállalt devizás kitettséget nem fedeztük, mely negatívan járult hozzá a portfólió időszakos teljesítményéhez.

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 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 ki fizetni. 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.mbalapkezo.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 részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázattal ellátott, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe, valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázattal ellátott, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvevény piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőke növekedés. Az Alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Összesített kockázati mutató



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	13,04%	15,48%	33,92%	25,64%	18,37%	8,24%	34,38%	14,95%	27,43%	-10,08%	24,34%
Benchmark	13,32%	16,38%	34,63%				35,63%				

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 forint, euró, dollár, rövid kötvény, részvény, régiós részvény, ETF, Csehországban értékesített vegyes alapok, illetve az intézményi portfóliók közép-kelet európai részvénykitettségeinek kezeléséért felel. 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett.

Deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000702717
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1996/10/24
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	45 575 817 742
Árfolyam	10,185564
Benchmark	35% WIG20 + 10% BUX + 20% ATX + 10% PX + 15% BET Index + 10% ZMAX

Az Alapra jellemző mutatók

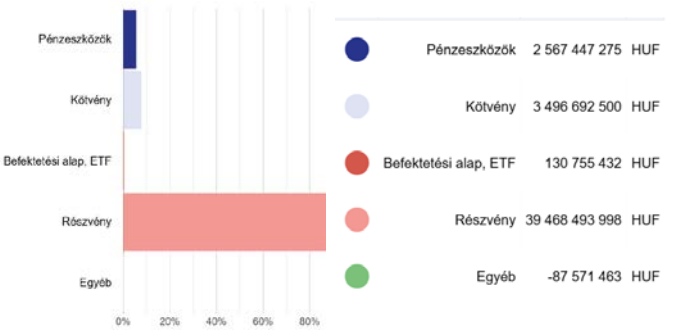
Nettó kitettség	102,97%
Max Draw Down indulástól	-52,50%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7,29%	14,23%	12,70%
Az Alap Sharpe mutatója	1,71	1,96	1,35

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

2026-ban is jól indították az évet a régiós részvényindexek, elsősorban a magyar és a román börze teljesítménye tűnt ki. E hónapban is jelentős tőkebeáramlás volt az alapba, amit folyamatosan követtünk vétellel, hogy tartsuk a felülsúlyos kitettséget. Leginkább a bankokat súlyozzuk felül.

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: 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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

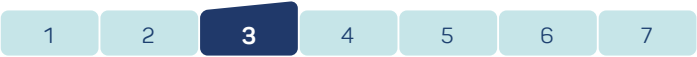
Az Alap célja, hogy ügyfelei számára részvény-, nyersanyag-, kötvény-, pénzüi és egyéb alternatív befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényAlapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek. Az Alap állampapírokba és egyéb kamatozó eszközökbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, részvény-, nyersanyagpiaci és egyéb alternatív befektetési stratégiákhoz kapcsolódó befektetéseket eszközöl, valamint elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt. Az Alap mindezen kitettségeket közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési Alapokon keresztül veheti fel. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett országok piacain. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik a pénzüi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény-, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, és ezt a kockázatot hajlandók, illetve képesek is felvállalni.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	4,85%	8,99%	15,58%	12,75%	7,16%	2,70%	15,37%	8,56%	14,34%	-7,04%	3,12%

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.

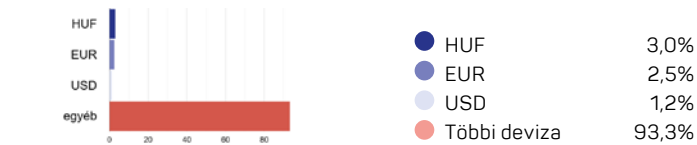
Portfólió menedzser



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 közép-kelet európai részvénykitettségeinek kezeléséért felel. 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett.

Deviza kitettség



Alap adatai

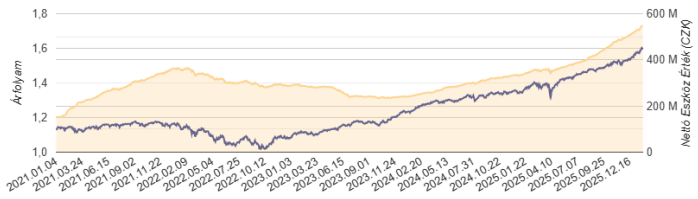
ISIN kód	HU0000707187
Alap devizaneme	CZK
Alap indulása	2008/08/15
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	546 304 292
Árfolyam	1,594256

Az Alapra jellemző mutatók

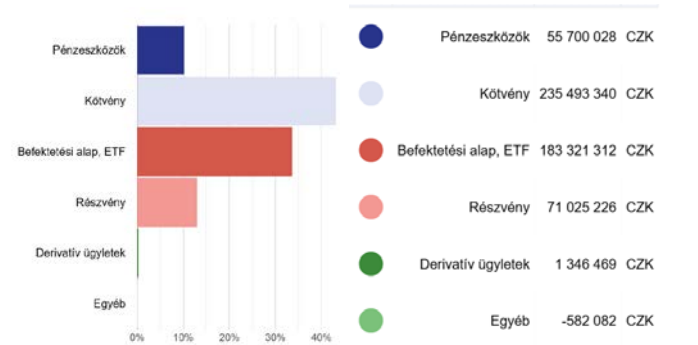
Nettó kitettség	100,32%
Max Draw Down indulástól	-14,66%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,80%	5,79%	4,77%
Az Alap Sharpe mutatója	2,34	1,97	1,55

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az arany kitettségünket január elején enyhe felülsúlyba emeltük. Érdemi felülsúlyban tartjuk a régiókat, míg enyhe alulsúlyban a fejlődő és globális fejlett piacokat. Érdemi kötvényügyletet nem hajtottunk végre. Az alap durationje 2.6 év.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

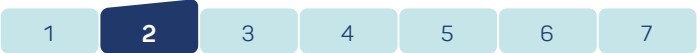
Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitettségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési Alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap kötvénybefektetéseit elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitettségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési Alapokon keresztül veheti fel. 9 Az Alapban cseh koronától eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitettsége meghatározó részben cseh korona.

Kinek ajánljuk?

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, cseh korona kitettséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap jellemző befektetőjének profilja: Vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető, közepes időhorizontra (minimum 2 év) befektetni kívánó befektető.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	0,89%	2,40%	5,92%	6,64%	2,75%	1,96%	5,89%	4,88%	10,23%	-6,24%	-0,33%

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.

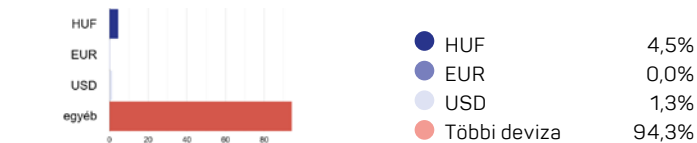
Portfólió menedzser



Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

A Pécsi Tudományegyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2017-ben, majd a Citibankban kezdte szakmai pályafutását kontrollig 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.

Deviza kitettség



Alap adatai

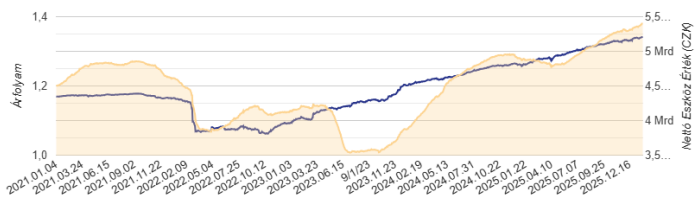
ISIN kód	HU0000709308
Alap devizaneme	CZK
Alap indulása	2010/12/10
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	5 402 132 602
Árfolyam	1,341386

Az Alapra jellemző mutatók

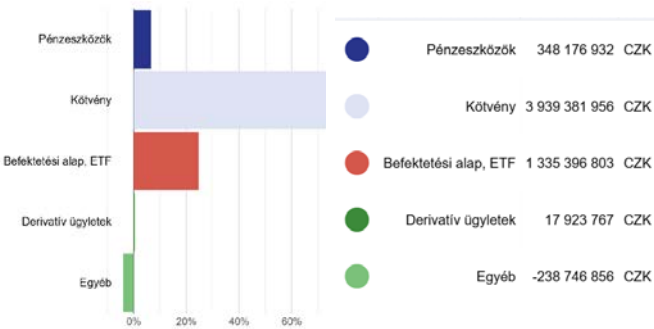
Nettó kitettség	100,00%
Max Draw Down indulástól	-9,86%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,75%	1,18%	1,44%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,05	1,48	0,89

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az alap a szabad készpénzállományt régiós fejlődő államkötvényekbe (Albánia, Montenegró, Románia, Magyarország) fektette, illetve taktikailag jelleggel alulsúlyoztam a CZK-t az euróval szemben.

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 ki fizetni. 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.mbalapkezo.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

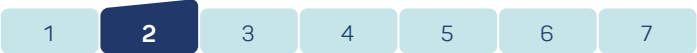
Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzpiaci befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzpiaci Alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési Alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény Alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitéttiséggel nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. 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	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	2,24%	4,65%	6,19%	7,99%	5,19%	2,29%	5,69%	8,57%	9,82%	-4,61%	5,33%

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.

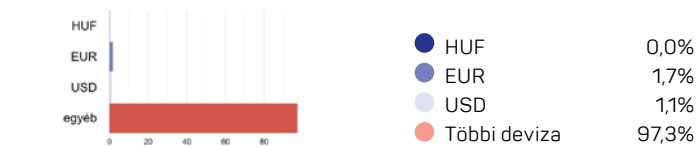
Portfólió menedzser



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 középkelet európai részvénykitéttiségeinek kezeléséért felel. 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett.

Deviza kitétség



Alap adatai

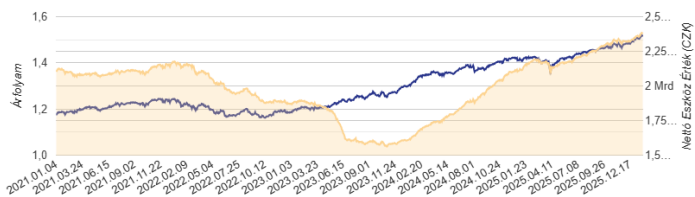
ISIN kód	HU0000705785
Alap devizaneme	CZK
Alap indulása	2007/10/11
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	2 377 138 116
Árfolyam	1,514256

Az Alapra jellemző mutatók

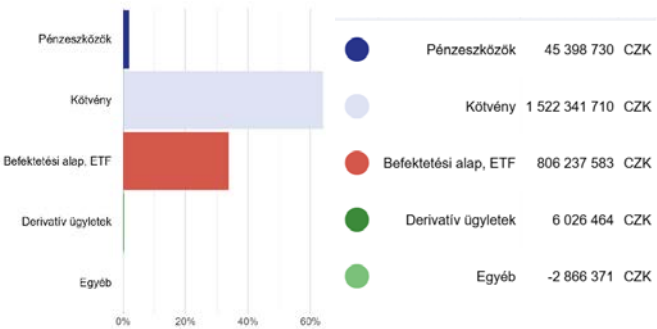
Nettó kitéttiség	100,34%
Max Draw Down indulástól	-8,82%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,18%	3,81%	3,61%
Az Alap Sharpe mutatója	1,02	0,53	0,73

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

CZB FLOAT 11/19/27
CZGBFLOAT 10/31/31 CORP

Alapkezelői kommentár

Az alap eszközeinek jelentős részét cseh koronában és euróban denominált kamatozó eszközökben (állampapírokból, vállalati kötvényekből) tartja, illetve dinamikusan változó részvénypiaci kitétséget tart. A portfólióban lévő részvények arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az alapban a nem kötvénytípusú befektetések arányát 34%-ra emeltük decemberben. Az alapban lévő kötvények átlagos durationje 1.3 év.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 tetelnek, 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

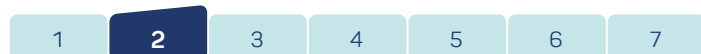
Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Kinek ajánljuk?

Azok a befektetők, akik legalább 1 évre szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításaikat.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	1,60%	3,20%	5,78%	9,70%	6,41%	7,37%	5,52%	6,96%	19,47%	1,68%	-0,98%

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
portfoliómenedzser

Diplomáját a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte Pénzügy- Pénzügyi 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. októbertől a Budapest Alapkezelő portfólió menedzser csapatát erősíti, ahol szakterülete a kötvényportfóliók kezelése. Jelenleg nyugdíjpénztári portfóliók, kötvényalapok és egy abszolút hozamú alap kezeléséért felelős.

Deviza kitettség



Alap adatai

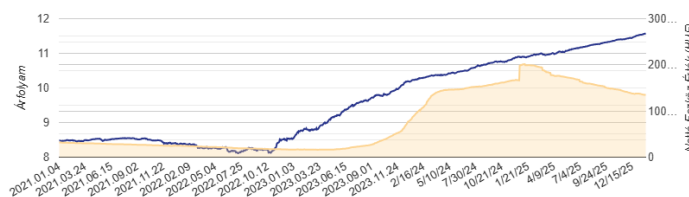
ISIN kód	HU0000702691
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1992/12/18
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	134 787 181 885
Árfolyam	11,576884

Az Alapra jellemző mutatók

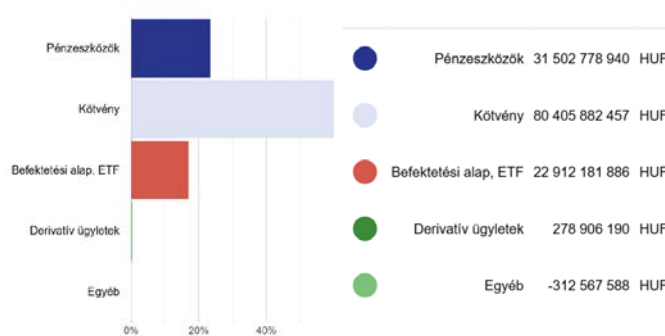
Nettó kitettség	100,28%
Max Draw Down indulástól	-5,15%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,29%	0,70%	1,37%
Az Alap Sharpe mutatója	0,54	-0,40	0,89

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2029/B MÁK

Alapkezelői kommentár

Az elmúlt időszakot jellemző tőkekiáramlás miatt folyamatosan az eladói oldalon volt aktív az alap, minden pici erősödésben csökkentettem a magyar állampapír kitettséget. Az alapban 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.

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: 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 ki fizetni. 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.mbalapkezo.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 olyan aranypiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesedhetnek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

Kinek ajánljuk?

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

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	17,75%	40,67%	60,20%	33,83%	20,08%	5,99%	53,81%	25,52%	19,15%	1,36%	-6,32%

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

Portfólió menedzser



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 vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelője lett. 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 kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000709290
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/10/13
Alap típusa	Árupiaci alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	38 299 473 438
Árfolyam	2,435259

Az Alapra jellemző mutatók

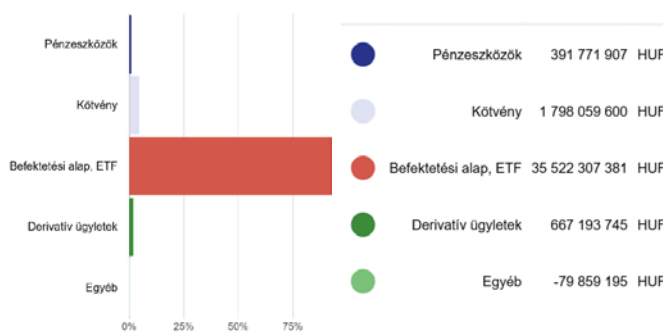
Nettó kitettség	104,46%
Max Draw Down indulástól	-41,69%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	16,99%	20,58%	16,21%
Az Alap Sharpe mutatója	2,21	2,63	1,56

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

SPDR GOLD TRUST

Alapkezelői kommentár

Az alapban a hosszú távon megcélzott 95%-os arány körüli szinten tartottuk az ETF-el lefedett aranykitettséget. Az aranykitettséget biztosító ETF árfolyama folytatta idei évi pozitív teljesítményét. Az alapban továbbra is fedezzük a devizakockázatot.

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 ki fizetni. 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 vagyoni 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

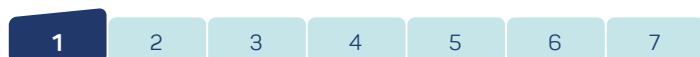
Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéni repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Kinek ajánljuk?

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	0,94%	1,74%	3,29%	6,98%	5,99%	2,20%	3,27%	5,28%	13,86%	7,01%	0,77%

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- Pénzügyi 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

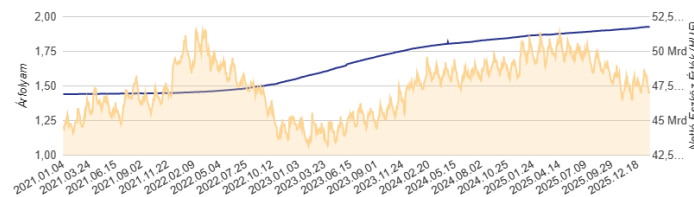
ISIN kód	HU0000702733
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1995/10/04
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+1 nap
Nettó eszközérték	47 019 339 552
Árfolyam	1,927574

Az Alapra jellemző mutatók

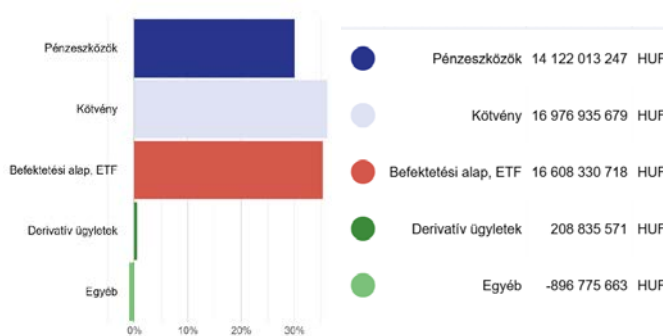
Nettó kitettség	103,40%
Max Draw Down indulástól	-2,89%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,16%	0,24%	0,78%
Az Alap Sharpe mutatója	-8,24	-11,48	-1,93

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2029/B MÁK
MKB EUR LIKVIDITÁSI ALAP
MKB USD LIKVID

Alapkezelői kommentár

Az alap a hónap során különböző lejáratú betétekben, kamatozó folyószámlán, MNB papírokban, DKJ-ban és változó kamatozású állampapírokban tartotta befektetéseit. Emellett devizában denominált diszkontkincstárjegyeket is tartott, melyeket visszafedezve a hazai pénzügyi hozamoknál kedvezőbb hozamot tudunk elérni.

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 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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

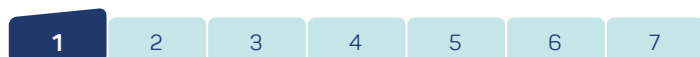
Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Kinek ajánljuk?

Azok a befektetők, akik legalább 6 hónapra szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításaikat.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	1,28%	2,48%	4,84%	8,36%	7,00%	4,34%	4,86%	6,51%	15,03%	8,03%	0,76%

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- Pénzügyi 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. októbertől 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

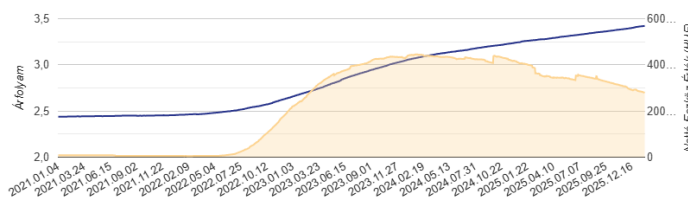
ISIN kód	HU0000702725
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1997/03/03
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+1 nap
Nettó eszközérték	279 237 292 908
Árfolyam	3,421588

Az Alapra jellemző mutatók

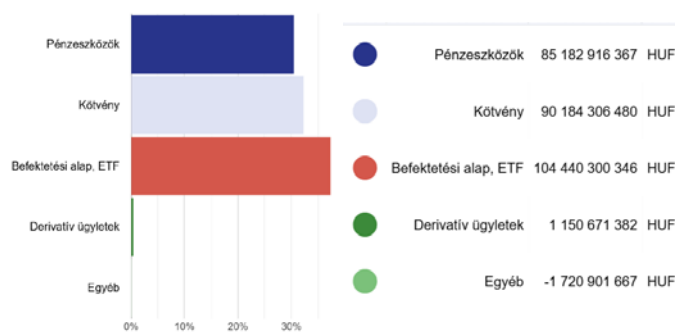
Nettó kitétség	103,70%
Max Draw Down indulástól	-13,19%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,16%	0,22%	0,46%
Az Alap Sharpe mutatója	-3,49	-5,48	-0,27

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB EUR LIKVIDITÁSI ALAP
MKB USD LIKVID

Alapkezelői kommentár

Az alap a hónap során különböző lejáratú betétekben, kamatozó folyószámlán, MNB papírokban, DKJ-ban és változó kamatozású állampapírokban tartotta befektetéseit. Emellett devizában denominált diszkontkincstárjegyeket is tartott, melyeket visszafedezve a hazai pénzügyi hozamoknál kedvezőbb hozamot tudunk elérni.

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 ki fizetni. 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 vagyoni 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 döntően a fejlett európai részvénytőzsi piacokra fektetve diverzifikált, vonzó kockázat/hozam profilú, részvénytőzsi kitettséget biztosító befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap a fejlett európai részvénytőzsi kitettséget közvetlen befektetéseken (azaz egyedi részvényeket vásárolva), vagy közvetett módon (azaz jellemzően ETF-eken, befektetési jegyeken vagy származékos termékeken) keresztül veszi fel. Az Alapon belül a közvetlen és közvetett részvénytőzsi kitettséget nyújtó befektetések súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és a költség-hatékonysági szempontjaira. Az Alapon belül a közvetett részvénytőzsi kitettséget nyújtó befektetések súlya hosszabb időtáv átlagában 75% és 95% között várható. A fejlett európai részvénytőzsi piacokon belül az alábbi országok részvényei a meghatározók: Egyesült Királyság, Franciaország, Németország, Svájc, Hollandia, Svédország, Spanyolország, Dánia, Olaszország, Finnország, Írország, Belgium, Norvégia, Ausztria, Luxemburg, Portugália.

Kinek ajánljuk?

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknek lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék a fejlett európai részvénytőzsi meghatározó vállalatok teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni. Az alap iparági specifikációval nem rendelkezik.

Összesített kockázati mutató



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	7,66%	12,59%	14,78%	12,82%	11,37%	8,77%	18,84%	8,28%	15,58%	-10,90%	23,74%
Benchmark	6,84%	11,88%	13,25%								

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



Bene Zsombor
portfóliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

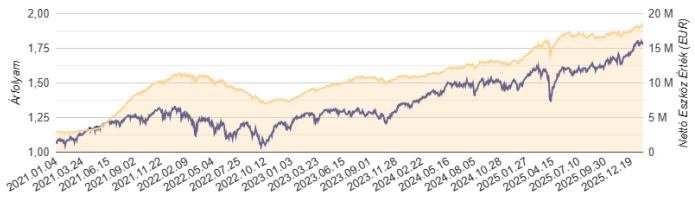
ISIN kód	HU0000721766
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2019/02/11
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	18 235 802
Árfolyam	1,796194
Benchmark	100 % Stoxx Europe 600

Az Alapra jellemző mutatók

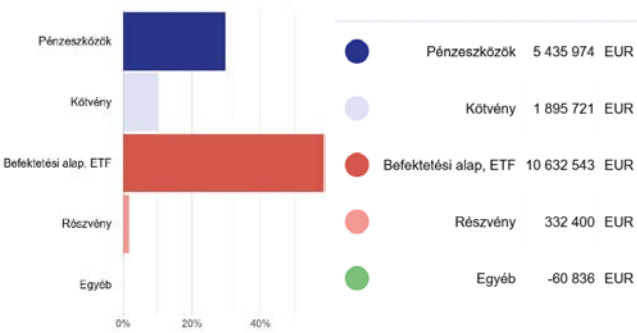
Nettó kitettség	100,15%
Max Draw Down indulástól	-35,43%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	6,90%	13,82%	12,09%
Az Alap Sharpe mutatója	1,71	0,94	0,86

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- AMUNDI MSCI EMU ETF
- DB X-TRACKERS MSCI EUROPE
- MEU FP
- MEUD FP

Alapkezelői kommentár

Az év első hónapjában nem változtattunk az Alap összetételén, továbbra is kicsivel a benchmark súly feletti részvénykitettséggel rendelkezik az Alap.

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 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

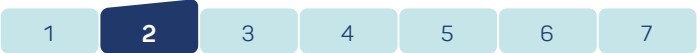
Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési Alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap kötvénybefektetéseinek elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvényes egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési Alapokon keresztül veheti fel.

Kinek ajánljuk?

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepes kockázatú, dollár kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap jellemző befektetőjének profilja: vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető, közepes időhorizonra (minimum 3 év) befektetni kívánó befektető.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	0,71%	2,35%	5,33%	6,13%	1,73%	2,76%	5,41%	4,22%	10,49%	-11,74%	1,89%

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



Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

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.

Deviza kitétszég



Alap adatai

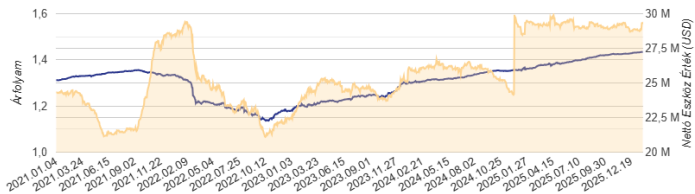
ISIN kód	HU0000711668
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2012/10/24
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	29 239 066
Árfolyam	1,434874

Az Alapra jellemző mutatók

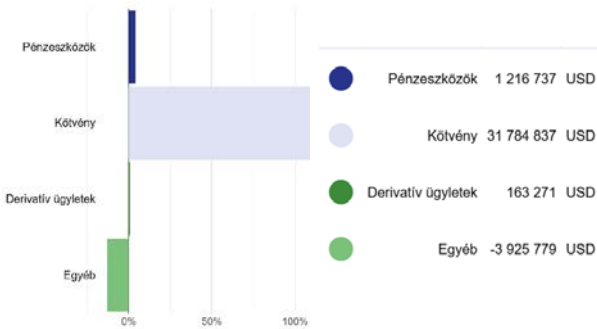
Nettó kitétszég	123,97%
Max Draw Down indulástól	-16,72%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,43%	1,00%	1,69%
Az Alap Sharpe mutatója	0,71	1,12	0,73

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

- MAEXIM 6 1/8 12/04/27
- MAGYAR 6.5 06/29/28
- REPHUN 6.125 05/22/28
- ROMANI 3 02/27/27

Alapkezelői kommentár

A dollár 2 éves hozam az alapkamat közelébe emelkedett kamatvágásokat kiárazva, ezt vételi lehetőségnek tekintve benchmark fölé növeltem a durációt.

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 ki fizetni. 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 vagyoni 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).**

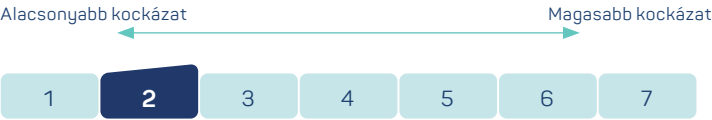
Befektetési politika

Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét jellemzően, de nem kizárólag feltőrekvő- és fejlett piaci, rövid- és közepes futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fekteti. Az Alap kötvénybefektetése elsősorban a fejlett- és feltőrekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési Alapokon keresztül veheti fel. Az Alapban eurótól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben euró.

Kinek ajánljuk?

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepesen hosszú időtávra alacsony kockázatú, euró kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap jellemző befektetőjének profilja: vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltőrekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető, közepesen hosszú időtávra befektetni kívánó befektető.

Összesített kockázati mutató



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	0,31%	1,14%	3,74%	3,39%	-0,12%	1,49%	3,78%	2,87%	4,26%	-10,57%	-0,04%

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.

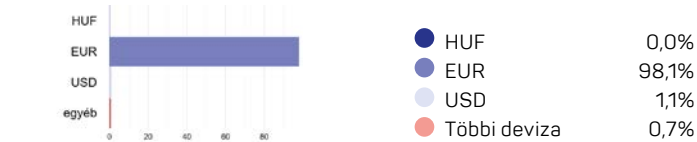
Portfólió menedzser



Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

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.

Deviza kitétség



Alap adatai

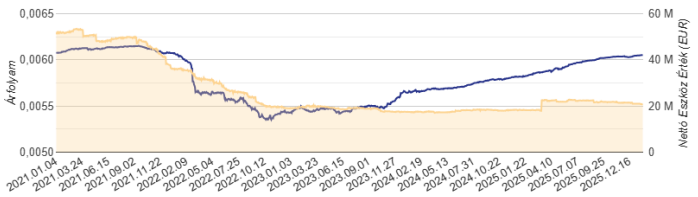
ISIN kód	HU0000706429
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	1998/06/03
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	20 787 639
Árfolyam	0,006053

Az Alapra jellemző mutatók

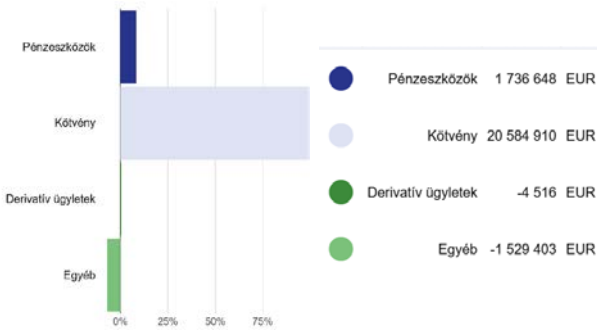
Nettó kitétség	113,39%
Max Draw Down indulástól	-15,96%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,24%	0,64%	1,11%
Az Alap Sharpe mutatója	1,33	3,10	0,87

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

ROMANI 5 09/27/26

Alapkezelői kommentár

Az alap a szabad készpénzállományt régiós fejlődő államkötvényekbe (Albánia, Montenegró, Románia, Magyarország) fektette.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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

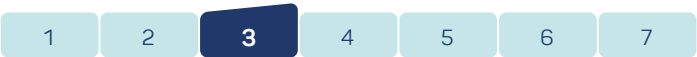
Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban befektetési kategóriára ajánlott minőségű, a fejlett piacokon kibocsátott hosszú futamidejű vállalati kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a globális kötvénypiacokra jellemző hozamot meghaladó hozamot érjen el. Az Alap befektetési céljának megvalósítása érdekében a forgalmazás során összegyűjtött tőkét nagyobb részben fejlett-, kisebb részben feltörekvő piacokon kibocsátott, elsősorban hosszú, jellemzően 5-8 év közötti hátralévő átlagos futamidejű (duration), nagyobb részben befektetésre ajánlott minőségű vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó eszközökbe fekteti. Az Alap kötvénybefektetésein belül a vállalati kötvények mellett, jelzálogkötvények, állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok egyaránt lehetségesek. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak. Az Alap kitettséget származtatott eszközökön keresztül is felveheti. A vállalati kötvény és állampapír kitettséget az Alap közvetlenül, vagy közvetett, kollektív befektetési eszközökön keresztül befektetési jegyek, ETF-ek megvásárlásával veszi fel.

Kinek ajánljuk?

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatu dollár befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap jellemző befektetőjének profilja: - közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektető - külföldi devizában denominált befektetési lehetőségeket kereső befektető - hosszú futamidejű befektetési formát kereső befektető - közepes és hosszú időhorizontra (3-5 év) befektetni kívánó befektető.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	-2,41%	-3,07%	-5,35%	2,89%	2,31%	2,50%	-4,40%	14,18%	0,89%	-3,98%	5,53%

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



Lugosi Barnabás
portfóliómenedzser

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.

Alap adatai

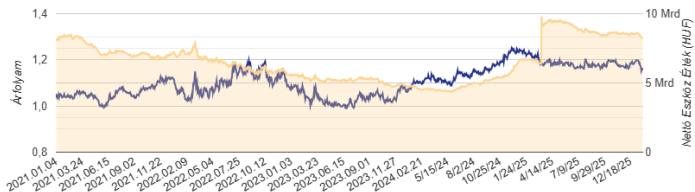
ISIN kód	HU0000723473
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2019/11/28
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	8 280 913 016
Árfolyam	1,164709

Az Alapra jellemző mutatók

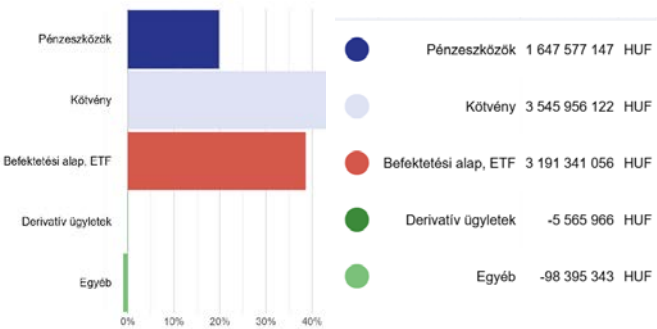
Nettó kitettség	101,94%
Max Draw Down indulástól	-17,05%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4,80%	7,17%	8,96%
Az Alap Sharpe mutatója	-1,27	-1,59	-0,62

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2051/G MÁK

Deviza kitettség



Alapkezelői kommentár

Az alap továbbra is tartja a benchmark alatti durációt, illetve enyhén alulsúlyoztam a dollár kitettséget.

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 ki fizetni. 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

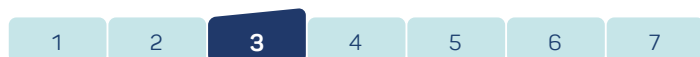
Az Alap elsősorban forintban denominált befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint hazai- és nemzetközi részvényekbe, kötvényekbe, bankbetétekbe, devizákba, árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletekbe fektet, de short pozíciók felvételével is van lehetőség hozamot elérni. Az Alap nem rendelkezik földrajzi specifikációval.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azoknak a közép távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében közepes kockázatot is hajlandók felvállalni.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	3,33%	4,70%	9,94%	10,98%	10,98%	8,22%	9,48%	14,39%	9,21%	-5,71%	26,49%

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



Bene Zsombor
portfoliómenedzser

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

Deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000710595
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2011/08/11
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	34 102 666 676
Árfolyam	3,141033

Az Alapra jellemző mutatók

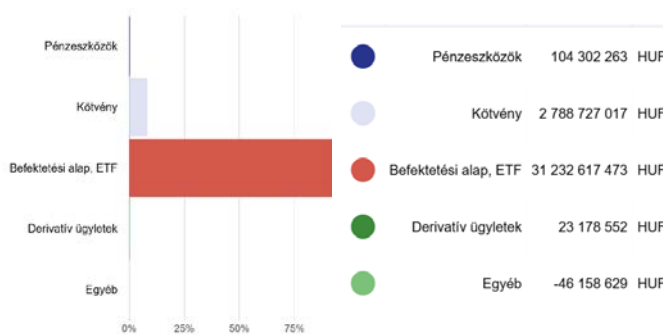
Nettó kitéttesség	100,03%
Max Draw Down indulástól	-27,99%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,28%	2,31%	8,49%
Az Alap Sharpe mutatója	1,29	1,68	0,29

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

ACABALA HB
ACCRBFA HB
MBH AKTÍV ALFA EUR

Alapkezelői kommentár

Az Alap 1,78%-ot emelkedett januárban, ami a legnagyobb emelkedésnek az Alap 2024-es átalakítása óta. Az MBH-s alapok átlagosan 0,89%-ot emelkedtek, a külsős alapok 273 bázisponttal kerültek feljebb átlagosan.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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).**

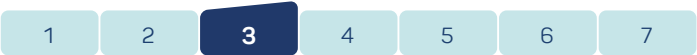
Befektetési politika

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

Kinek ajánljuk?

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

Összesített kockázati mutató



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	3,38%	5,21%	15,98%	14,06%	11,26%	3,30%	16,44%	5,41%	25,18%	-0,02%	13,94%
Küszöbhozam	1,43%	2,85%	5,77%	6,98%			5,76%	6,78%	8,50%		

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.

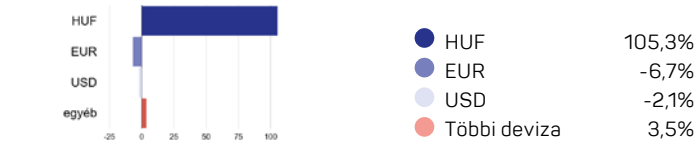
Portfólió menedzser



Bene Zsombor
portfóliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

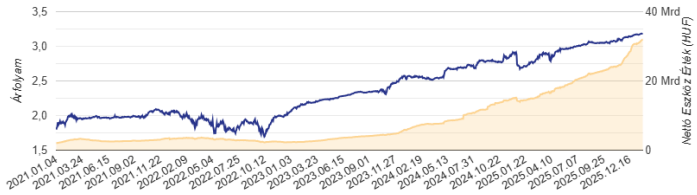
ISIN kód	HU0000702741
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1995/02/22
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	31 996 212 231
Árfolyam	3,180455
Küszöbhozam	évi 6,11%

Az Alapra jellemző mutatók

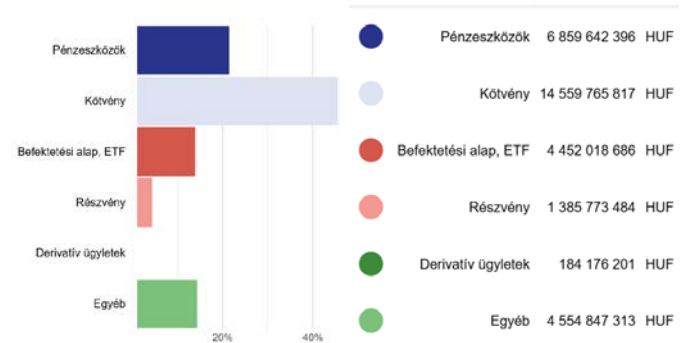
Nettó kitettség	102,45%
Max Draw Down indulástól	-33,08%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,09%	5,42%	6,23%
Az Alap Sharpe mutatója	1,04	1,83	0,89

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Januárban 78 bázispontot emelkedett az Alap rendkívül alacsony volatilitás mellett, annak ellenére, hogy a tőkepiacn többször heves mozgások alakultak ki a geopolitikai feszültségek és az amerikai adminisztráció döntései nyomán. Mivel volatilis makrogazdasági környezetre számítottam, ezért alacsony részvénytársúlyt tartottam, amit mindössze két egyedi részvénytőzsi pozícióval növeltem, azonban put opciókat is vásároltam egy esetleges nagyobb korrekció kivédésére. Opció fronton egy ezüst esésére számító pozíciót is tartottam, illetve a Microsoft emelkedése esetén kifizetődő stratégiát is. A kötvények esetében továbbra is rövid duráció a jellemző, a hónap során rövid lejáratú eurós vállalati kötvényt vásároltam, amit vissza is fedeztem forintra. A devizakitettséget illetően lezártam a forint erősödésre nyitott pozíciómat a dollárral szemben, így nem maradt jelentős devizakitettség az Alapban a hónap 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

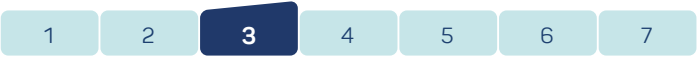
Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközök tendenciájában meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az Alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

Kinek ajánljuk?

Az alapot azoknak a közép távon – legalább 2 év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	2,11%	4,80%	7,15%	10,24%	2,33%	7,04%	6,27%	5,16%	24,63%	-12,42%	-9,58%

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.

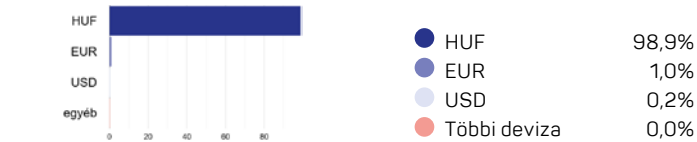
Portfólió menedzser



Bakos Dezső
portfóliómenedzser

Diplomáját a zalaegerszegi Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte Pénzügy- Pénzügyi 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 kitettség



Alap adatai

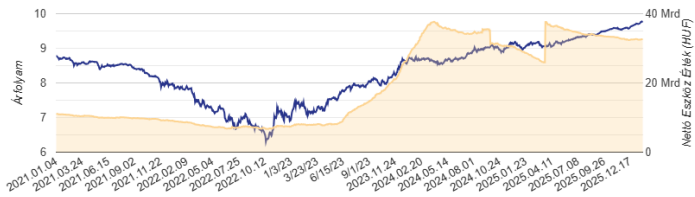
ISIN kód	HU0000702709
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1997/01/24
Alap típusa	Hosszú kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	32 636 326 271
Árfolyam	9,782759

Az Alapra jellemző mutatók

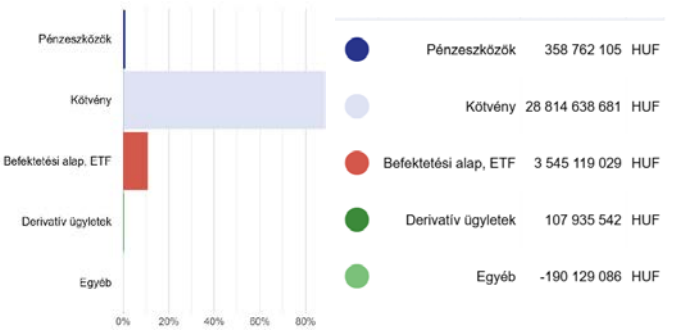
Nettó kitettség	100,85%
Max Draw Down indulástól	-28,53%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1,03%	2,23%	4,84%
Az Alap Sharpe mutatója	1,70	0,49	0,36

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

2032/A MÁK
MBHFELTORDEVKTV HUF

Alapkezelői kommentár

Az elmúlt időszakot jellemző tőkekiáramlás miatt folyamatosan az eladói oldalon volt aktív az alap, minden pici erősödésben csökkentettem a magyar állampapír kitettséget. A hosszú hazai államkötvények mellett az alap tart változó kamatozású magyar államkötvényeket és eurós, magyar állami garanciás kötvényeket, illetve más devizás kötvényeket tartunk a devizakockázat fedezésével, egyben megnyerve a kamatkülönbözetet.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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 olyan cégek részvényeibe fektessen, és azok értéknövekedéséből profitáljon, amelyek hozzájárulnak és elkötelezettek a globális ökológiai egyensúly fenntartásában, olyan technológiákat és termékeket fejlesztenek, használnak és értékesítenek, amelyek környezeti szempontból a fenntartható fejlődést segítik elő. Az Alap pénzügyi célja, hogy tőkéjét a nemzetközi részvénytőzsi piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében fejlett és fejlődő országokra egyaránt fókuszál, az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap befektetési stratégiája: a befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszereshető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a globális (fejlett és fejlődő) részvény piacokon fekteti be.

Kinek ajánljuk?

- Az Alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	-2,71%	1,67%	-0,39%	7,97%	8,05%	10,20%	1,05%	26,55%	3,58%	-4,85%	18,70%

Az alapkezelő, 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 részvényválasztásban, intézményi portfóliókezelésben, valamint a részvénypiacok és egyéb eszközosztályok elemzésében. Jelenleg több abszolút hozamú- és tematikus befektetési alap portfóliómenedzsere, valamint a részvényválasztással foglalkozik. Több, mint 10 éves befektetési tapasztalattal rendelkezik.

Lesták Richárd

Deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000725783
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/10/06
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	6 126 287 155
Árfolyam	1,677201

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kitettség	100,24%
Max Draw Down indulástól	-22,41%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	9,21%	16,91%	16,00%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,15	-0,38	-0,03

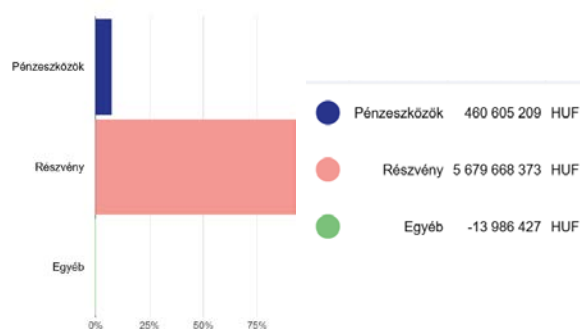
ESG RATING



Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



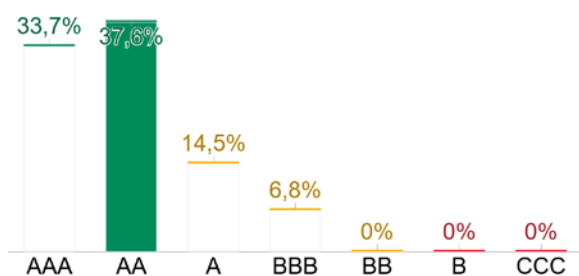
10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Január végén az alap nettó részvénykitettsége 93% körül alakult. A portfóliót egyedi részvények alkotják, főként az IT szektorban vállalunk kitettséget. Ezen belül az USA részvényi piac dominál, azonban tartunk némi európai kitettséget is. Továbbá az Alap majdnem 100%-ban külföldi devizában denominált eszközökbe fektetett be.

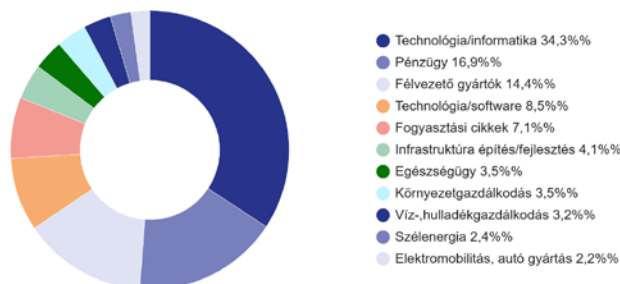
Az etikus befektetési elvek teljesülését az ESG minősítés mutatja meg egy értékpapír vagy értékpapír kibocsátója esetén. Az ESG alapvetően három szemszögből, környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatirányítási (G) szempontból vizsgálja a gazdaság szereplőinek etikus, fenntartható működését. Az ESG minősítést 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.mbalapkezele.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 92.7% 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.mbalapkezele.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 iparágaiban 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 portfólióján 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 árfolyammozgásának 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 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 a dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mbalapkezele.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein. Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi

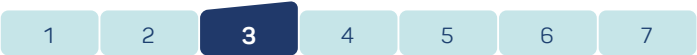
Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy felüljeljesítse a HUF, EUR, USD sorozatok tekintetében a Kezelési Szabályzatban 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. Továbbá az Alap hosszú távú célja, hogy az információs és virtuális technológia rohamos fejlődésében való részvételi lehetőséget nyújtson a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alap nem kizárólag, de olyan részterületekre is fókuszálhat, mint a robotika, a mesterséges intelligencia, a kiberbiztonság, a felhőszolgáltatások, a virtuális valóság és a kriptoeszközök.

Kinek ajánljuk?

Az Alapot azoknak a hosszú távon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön a betéteknél és a pénzpiaci befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra.

Összesített kockázati mutató



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	-0,36%	1,56%	0,00%	17,57%	9,56%	15,23%	-0,28%	38,53%	27,73%	-24,58%	20,98%
Küszöbhozam	1,24%	2,51%									

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

Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfóliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

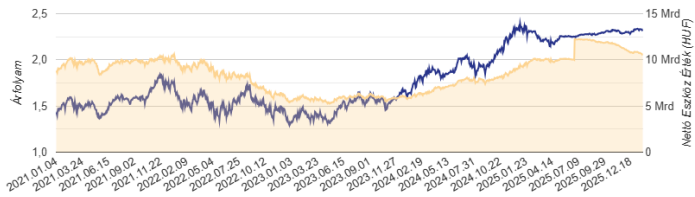
ISIN kód	HU0000723507
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/02/27
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	10 531 056 600
Árfolyam	2,313824
Küszöbhozam	HUF sorozat: 5,01%/év, USD sorozat: 3,83%/év, EUR sorozat: 2,92%/év

Az Alapra jellemző mutatók

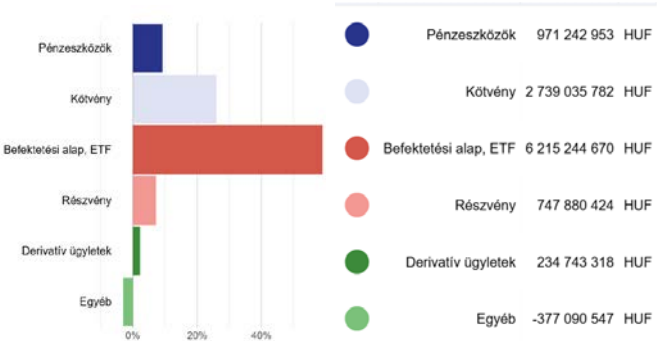
Nettó kitettség	137,34%
Max Draw Down indulástól	-29,85%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,47%	5,58%	15,14%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,60	-1,09	0,60

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

QQQE US
QYLD LN
2029/B MÄK

Alapkezelői kommentár

Januárban az USA technológiai szektora alulteljesítő volt míg az európai tech szektorban jelentős emelkedést láttunk. A jelentési szezon közben az európai tech szektorban növeltem kitettséget. Jelenleg az Alap a piaci koncentráció csökkenésére van pozicionálva. A hónap végén esés elleni védelmet vásároltam. A nettó devizakitettség tekintetében 0-10% közötti szinten zárta az Alap a hónapot.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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).**

Az alap célja a tőkenovekedés, ennek elérése érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az alap portfóliójának meghatározó része továbbra is - származtatott eszközök alkalmazásával - jellemzően a magas rövid havi kamatszintet kihasználó kettősékeket tartalmaz. A core portfólió egy jellemzően devizában kibocsátott kötvények devizakockázatainak kifizedésével és együtt a magas carry megnyerésével, a pénzpiaci kamatoknál magasabb forint hozamot elérő pozíciókat tart. A januárj jellemző nagy kibocsátási hullámból a magasabb spreaddel rendelkező papírok közül szemezgettem. Török carry pozíciókat tartottam. Védelmi részvény és ipari fém kettőséget tartottam.

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: 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

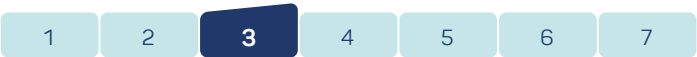
A Budapest Prémium Esernyő Alap részAlapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részAlapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára. Az EsernyőAlap részAlapjainak célja, hogy az egyes részAlapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részAlapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részAlap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Kinek ajánljuk?

A Budapest Dinamikus Részalap elsősorban az átlagosnál magasabb kockázattűrőssé ügyfeleknek javasolt. Olyan befektetőknek, akik az átlagos kockázatú befektetések hozampotenciáljánál magasabb hozam elérésére lehetőséget nyújtó befektetést keresnek, és a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják az átlagosnál magasabb volatilitást a befektetéseiken, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	1,98%	3,57%	3,13%	10,12%	8,70%	7,39%	3,41%	19,17%	9,96%	-5,36%	15,79%
Benchmark	0,37%	2,53%	1,01%				1,99%	20,44%			

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

Deviza kitétség



Alap adatai

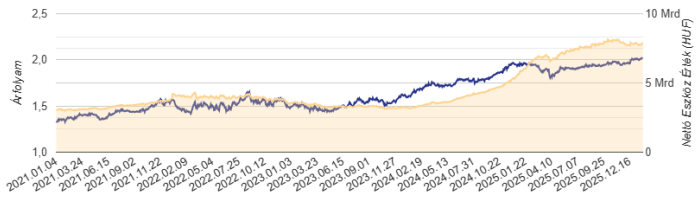
ISIN kód	HU0000716329
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/03/31
Alap típusa	Dinamikus vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	7 888 244 956
Árfolyam	2,017398
Benchmark	25% RMAX (Rövid kötvény benchmark) + 5% MAX + 40% MXWD Index + 30% RMAX (Egyéb eszköz benchmark)

Az Alapra jellemző mutatók

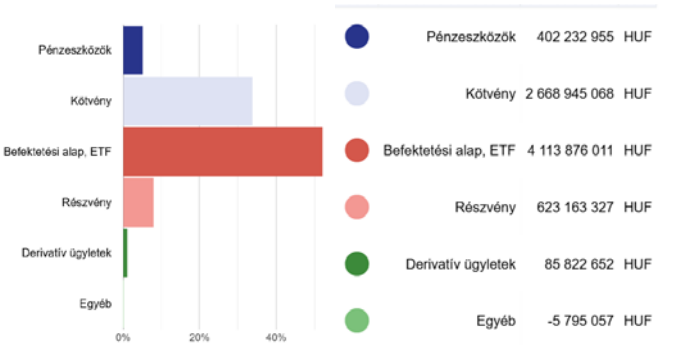
Nettó kitétség	101,60%
Max Draw Down indulástól	-21,35%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,74%	6,59%	8,07%
Az Alap Sharpe mutatója	0,14	-0,45	0,20

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MBHGLOBALTITANS

Alapkezelői kommentár

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük és tartjuk a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai- és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A hazai állampapírkitétséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, de a magasabb hozampotenciál miatt vállalati kötvénykitétséget is tartunk. A globális részvénykitétséget ETF-ek formájában vesszük fel. Januárban a hazai- és globális kötvény eszközosztályok, valamint a részvénykitétség semleges súlyozáson tartottuk.

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: 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

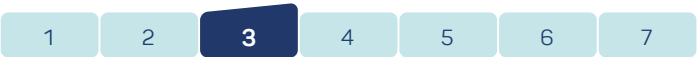
A Budapest Prémium Esernyő Alap részAlapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részAlapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára. Az EsernyőAlap részAlapjainak célja, hogy az egyes részAlapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részAlapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részAlap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott [jellemző] befektetők kockázatvállalási profiljával.

Kinek ajánljuk?

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	1,94%	2,86%	2,21%	8,44%	6,22%	5,15%	2,79%	12,08%	13,32%	-4,09%	6,62%
Benchmark	0,58%	2,42%	0,76%				1,31%	13,74%			

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



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

Deviza kitettség



Alap adatai

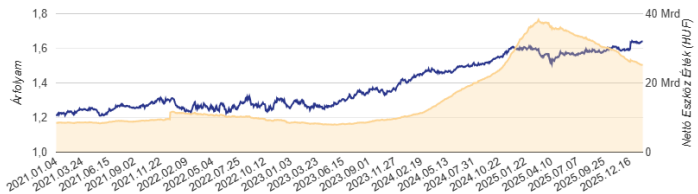
ISIN kód	HU0000716337
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/03/31
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	25 151 317 724
Árfolyam	1,640055
Benchmark	40% RMAX (Rövid kötvény benchmark) + 10% MAX + 20% MXWD Index + 30% RMAX (Egyéb eszköz benchmark)

Az Alapra jellemző mutatók

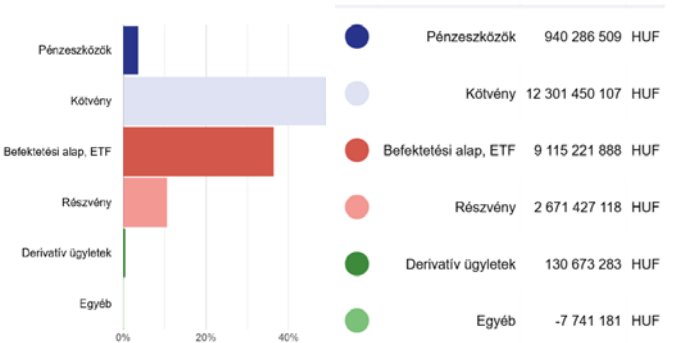
Nettó kitettség	100,87%
Max Draw Down indulástól	-13,34%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,56%	5,51%	5,52%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,05	-0,70	-0,01

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MBHGLOBALTITANS
D260429

Alapkezelői kommentár

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük és tartjuk a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai- és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A hazai állampapírkittettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, de a magasabb hozampotenciál miatt vállalati kötvénykittettséget is tartunk. A globális részvénykittettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Januárban a hazai- és globális kötvény eszközosztályok, valamint a részvénykittettség semleges súlyozáson tartottuk.

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 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

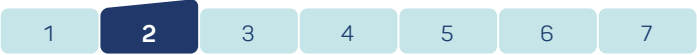
A Budapest Prémium Esernyő Alap részAlapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részAlapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára. Az EsernyőAlap részAlapjainak célja, hogy az egyes részAlapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részAlapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részAlap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott [jellemző] befektetők kockázatvállalási profiljával.

Kinek ajánljuk?

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	2,61%	3,69%	4,39%	8,71%	6,54%	4,54%	4,75%	9,11%	15,08%	-1,81%	5,36%
Benchmark	1,14%	3,06%	2,88%				3,00%	10,08%			

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

Deviza kitettség



Alap adatai

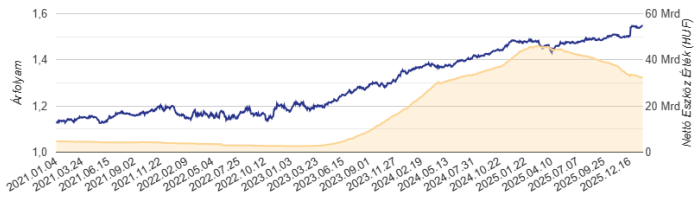
ISIN kód	HU0000716345
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/03/31
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	32 324 153 434
Árfolyam	1,548766
Benchmark	40% RMAX (Rövid kötvény benchmark) + 20% MAX + 10% MXWD Index + 30% RMAX (Egyéb eszköz benchmark)

Az Alapra jellemző mutatók

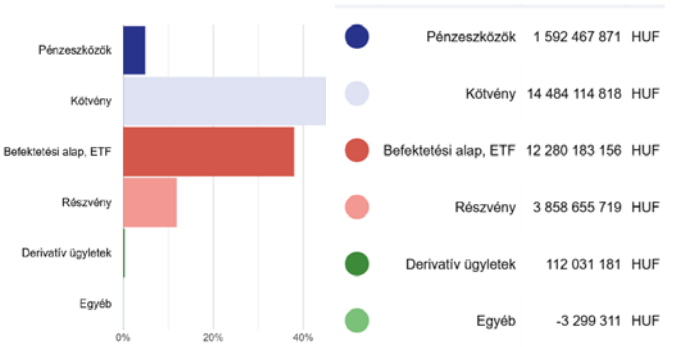
Nettó kitettség	101,00%
Max Draw Down indulástól	-8,42%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	2,74%	3,72%	3,78%
Az Alap Sharpe mutatója	0,24	-0,45	0,06

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MBHGLOBALTITANS
MBHHAZAIKTVI

Alapkezelői kommentár

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük és tartjuk a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai- és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A hazai állampapírkittettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, de a magasabb hozampotenciál miatt vállalati kötvénykittettséget is tartunk. A globális részvénykittettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Januárban a hazai- és globális kötvény eszközosztályok, valamint a részvénykittettség semleges súlyozáson tartottuk.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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

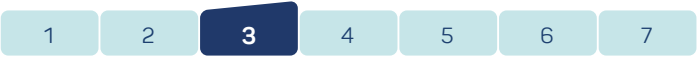
A Budapest Prémium Esernyő Alap részAlapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részAlapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára. Az EsernyőAlap részAlapjainak célja, hogy az egyes részAlapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részAlapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részAlap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott [jellemző] befektetők kockázatvállalási profiljával.

Kinek ajánljuk?

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	2,04%	3,65%	3,91%	9,91%	8,17%	6,47%	4,27%	16,24%	11,57%	-4,34%	12,46%
Benchmark	0,65%	1,07%	0,27%				0,93%	17,86%			

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

Deviza kitettség



Alap adatai

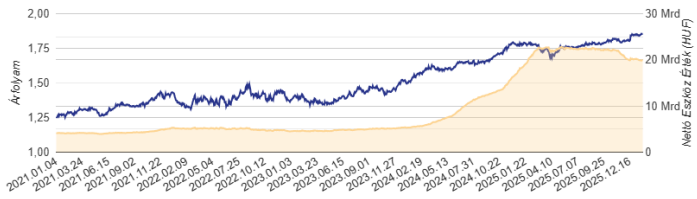
ISIN kód	HU0000716352
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2016/03/31
Alap típusa	Dinamikus vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	19 949 437 524
Árfolyam	1,854384
Benchmark	30% RMAX (Rövid kötvény benchmark) + 10% MAX + 30% MXWD Index + 30% RMAX (Egyéb eszköz benchmark)

Az Alapra jellemző mutatók

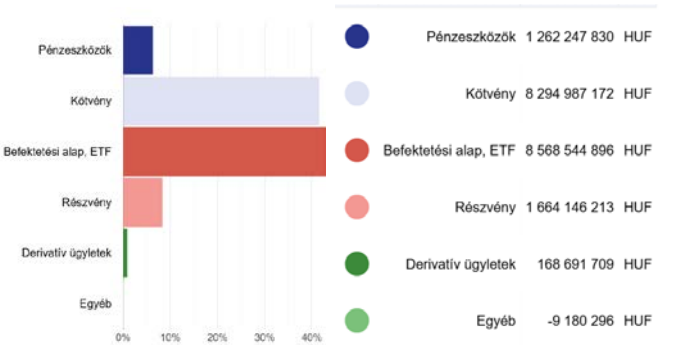
Nettó kitettség	100,68%
Max Draw Down indulástól	-17,72%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3,20%	5,44%	6,76%
Az Alap Sharpe mutatója	0,19	-0,40	0,21

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MBHGLOBALTITANS

Alapkezelői kommentár

A részalapok esetében folyamatosan figyelemmel kísérjük és tartjuk a modell szerinti megfelelést, és azt a forgalmazás, valamint a piaci folyamatok tükrében igazítjuk. A befektetési stratégiával összhangban hazai- és nemzetközi állampapírokba és vállalati kötvényekbe fektetünk. A hazai állampapírkittettséget kötvények és saját alapok formájában tartjuk, de a magasabb hozampotenciál miatt vállalati kötvénykittettséget is tartunk. A globális részvénykittettséget ETF-ek formájában vesszük fel. Januárban a hazai- és globális kötvény eszközosztályok, valamint a részvénykittettség semleges súlyozáson tartottuk.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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.mbalapkezo.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 az észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Ezért az Alap a befektetői piacon széles körben elterjedt Standard & Poor 500, gyakran rövidítve S&P500, a részvénypiaci kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénypiacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdei származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Kinek ajánljuk?

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni. 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	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	1,41%	9,53%	15,05%	20,94%	14,93%	10,77%	16,99%	22,84%	32,02%	-17,04%	24,63%

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

Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfóliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

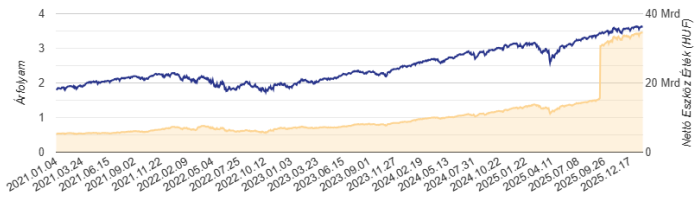
ISIN kód	HU0000712351
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/07/16
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	34 564 061 656
Árfolyam	3,616833

Az Alapra jellemző mutatók

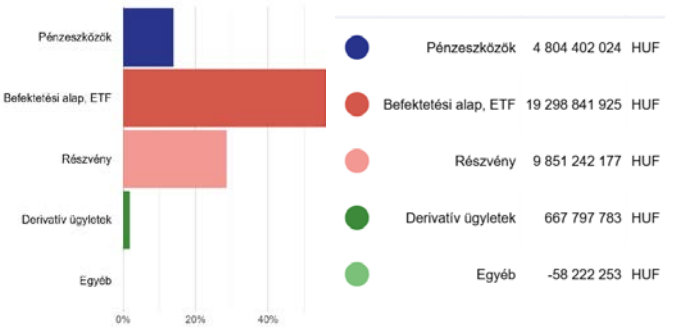
Nettó kitettség	117,75%
Max Draw Down indulástól	-35,04%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7,15%	14,33%	12,37%
Az Alap Sharpe mutatója	0,91	0,63	1,01

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

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

Alapkezelői kommentár

Januárban a részvénykitettség súlya többnyire benchmark szinten volt. A hónap során az S&P500 kismértékben emelkedett, és az alap is körülbelül a benchmark teljesítményét hozta. A legjobb teljesítményt az energia- és az alapanyag szektor nyújtotta, míg a bankok és az IT szektor lemaradó volt. A hónap során a piaci koncentráció csökkenésére nyitottam pozíciót, valamint némi esés elleni védelmet vásároltam.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszöszérték): 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 ki fizetni. 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 vagyoni 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 részvénytőzsdék árfolyammozgásának tendenciáit kihasználva, az Alap kockázati profiljához igazodó kockázatvállalási szint mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe és közvetett részvénytőzsdéi kitettséget nyújtó eszközökbe (döntően ETF-ekbe), valamint kisebb arányban állampapírokba és egyéb kamatozó instrumentumokba kívánja befektetni. Az Alap vagyonának befektetése során a biztosítói iparág részvényeire fókuszál, azaz döntően olyan vállalatokban vállal részvénytőzsdéi kitettséget, melyek üzleti tevékenysége részben vagy jelentős mértékben a biztosítási szektorhoz kapcsolódik. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a fejlett országokban, illetve a közép-európai térségben aktív társaságokra fókuszál.

Kinek ajánljuk?

Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. Főbb befektetői profil: Az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló ügyfeleink, akik hosszútávon külföldi értékpapírokba, elsősorban az európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe kívánnak fektetni, magas hozam elérésének céljából.

Összesített kockázati mutató

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2025	2024	2023	2022	2021
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama	3,35%	-0,42%	5,50%	13,22%	12,20%	8,69%	13,81%	29,91%	3,81%	-1,64%	20,41%
Benchmark	3,24%	-0,53%	4,37%			-0,53%					

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

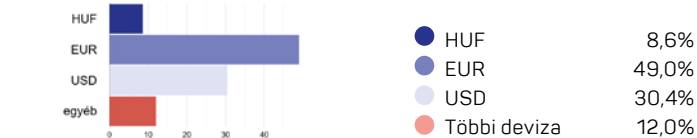
Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfóliómenedzser

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

Deviza kitettség



Alap adatai

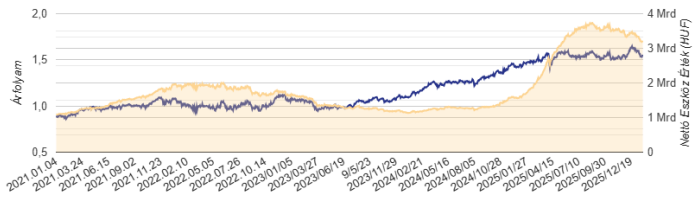
ISIN kód	HU0000702931
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2015/10/08
Alap típusa	Részvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	3 218 222 412
Árfolyam	1,555426
Benchmark	45% SXIP Index + 30% SPSIINS index + 4,25% PZU PW Equity + 2,25% PANNONIA HB Equity + 4,25% UQA AV Equity + 4,25% VIG AV Equity + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

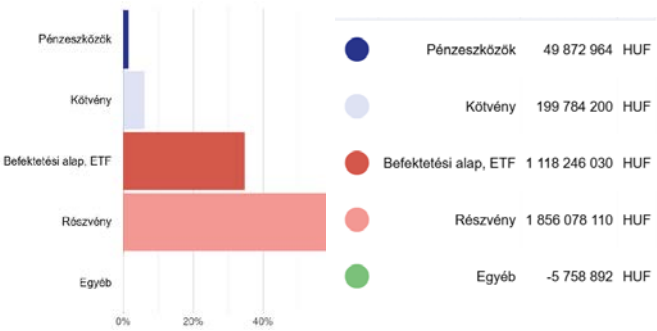
Nettó kitettség 100,07%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	8,35%	13,11%	12,51%
Az Alap Sharpe mutatója	-0,41	-0,04	0,38

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

SPDR S&P INSURANCE ETF
SXIPEX GY

Alapkezelői kommentár

Január végén 93% körüli szinten alakult a portfólió részvénykitettsége. A hónapban a biztosítási szektor alulteljesített a fejlett piacokon. Részvényeink közül a legerősebb teljesítményt a régiós biztosítók nyújtották. Jelenleg a portfólió nagyságrendileg 47%-ban nyugat-európai, 30%-ban amerikai és 16%-ban kelet-európai biztosítótársaságok részvényeiből épül fel.

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: 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 ki fizetni. 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).**