

Befektetési politika

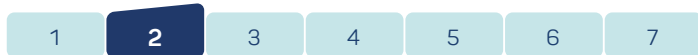
Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, állampapírokba, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori 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	2023	2022	2021	2020	2019
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	1,13%	5,44%	13,95%	6,76%	4,68%	7,43%	19,47%	1,68%	-0,98%	0,27%	2,56%

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

Dezső a szakmai pályafutását 2000. áprilisában az OTP Banknál kezdte, mint letétkezelő, és nemzetközi elszámolásokért felelős szakember. Feladatai közé tartozott a nettó eszközértékek kiszámítása és a nemzetközi elszámolások menedzselése. 2001 és 2006 között az OTP Alapkezelő portfólió menedzsereként folytatta karrierjét, ahol a kezelt portfóliók likviditás kezeléséért, pénzügyi és RMAX alapok menedzseléséért felelt. 2006. októberétől a Budapest Alapkezelő portfólió menedzser csapatát erősíti, ahol szakterülete a kötvényportfóliók kezelése.

Deviza kitétség



Alap adatai

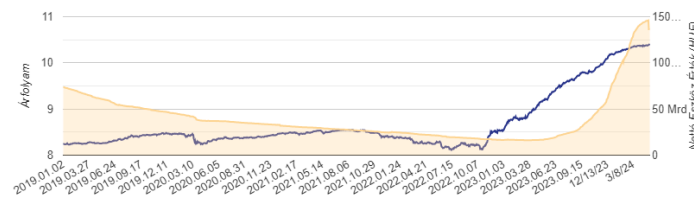
ISIN kód	HU0000702691
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1992/12/18
Alap típusa	Rövid kötvényalap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	145 794 378 725
Árfolyam	10,383921

Az Alapra jellemző mutatók

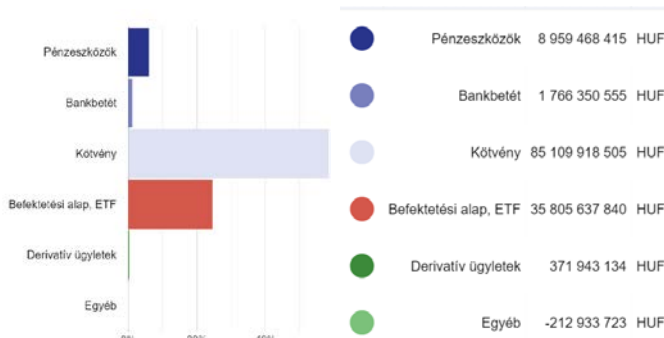
Nettó kitétség	100,00%
Max Draw Down indulástól	-5,15%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0,9%	1,6%	2,7%
Az Alap Sharpe mutatója	1,73	1,73	-0,16

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

A290822B21

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befegy

Alapkezelői kommentár

Áprilisban folytatódott a kötvényhozamok emelkedése, de a hónap végére megtört az emelkedés lendülete úgy globálisan, mint a hazai piacon. Nemzetközi oldalról az amerikai gazdaságról napvilágot látó adatok továbbra is nagyon erős képet festenek, nyomra sincs lassulásnak, ennek megfelelően a hosszú hozamok tovább kúsztak felfele, a hónap végére a FED kamatcsökkentések gyakorlatilag kiárazódtak idénre. Itthon továbbra is aggasztó a költségvetés helyzete, ráadásul finanszírozási oldalról sok a kérdőjel. Az MNB a márciusi 75 bázispont után áprilisban a piaci várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal csökkentette a kamatvágás ütemét, majd azonnal hangsúlyozta is, minden ülésen egyedileg vizsgálják a kamatcsökkentés lehetőségét és mértékét. Továbbra is folyamatos beáramlás van az alapba, de továbbra is óvatosan vásárolgatok, az alulsúlyt tartva, a hozamgörbe rövid végén felvéve pozíciókat, illetve cash és rövid devizás papírokat visszafedezve tartva, a hozamemelkedéseket kihasználva fokozatosan veszem fel a kitétséget a hozamgörbe hosszabb végén.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra.

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

Összesített kockázati mutató: iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni. A mutató az alap elméleti portfólióját modellező visszatekintő értékek napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan. Az alacsonyabb értékeknél jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamelhárítás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mbalapkezezo.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. **Az Alap alapkezelője az MBH Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-22/2022), vezető forgalmazója az MBH Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: H-EN-I-57/2023., a Budapest Értéktőzsde tagja).**