

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközök tendencia-szerűen 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 középtávon – 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           | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019  |
|-------------|----------------|-------|-----------------|--------|-------|----------------------|--------|---------|--------|-------|-------|
|             | Időszaki hozam |       | Évesített hozam |        |       | Naptári éves hozamok |        |         |        |       |       |
| Alap hozama | -137%          | 6,56% | 14,57%          | -0,16% | 0,83% | 6,99%                | 24,63% | -12,42% | -9,58% | 0,83% | 6,56% |

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          | HU0000702709       |
| Alap devizaneme   | HUF                |
| Alap indulása     | 1997/01/24         |
| Alap típusa       | Hosszú kötvényalap |
| Elszámolás        | T+3 nap            |
| Nettó eszközérték | 35 783 657 383     |
| Árfolyam          | 8,570596           |

## Az Alapra jellemző mutatók

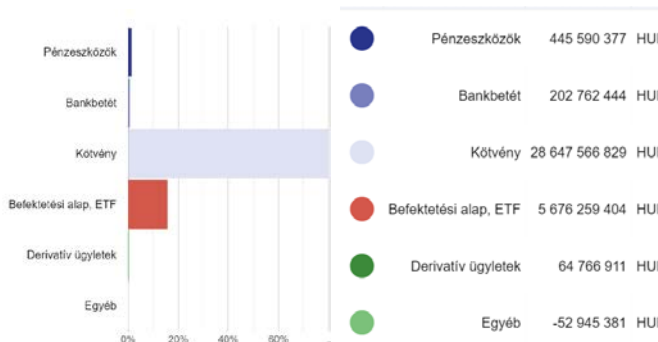
|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Nettó kitétség           | 100,00% |
| Max Draw Down indulástól | -28,53% |

|                         | 6 hó | 1 év | 3 év  |
|-------------------------|------|------|-------|
| Az Alap szórása         | 3,7% | 5,2% | 9,0%  |
| Az Alap Sharpe mutatója | 0,70 | 0,64 | -0,82 |

## Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



## Portfólió összetétel



## 10%-ot meghaladó eszközök

A281022A11  
A351024A23  
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy

## 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, nyoma 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. A hónap során kiáramlás volt az alapból, a korábban felhalmozott cash pufferből fedeztem, ezzel természetesen nőtt a portfólió durationje.

## Fogalomtár

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Jogi nyilatkozat

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

A tájékoztató dokumentációk elérhetők [www.mbalapkezezo.hu](http://www.mbalapkezezo.hu) honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

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