

Befektetési politika

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

Kinek ajánljuk?

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

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam

Pár nap	6 hónap	1 év	3 év	5 év
---------	---------	------	------	------

Ajánlott minimum befektetési időtáv

Pár nap	6 hónap	1 év	3 év	5 év
---------	---------	------	------	------

Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2021	2020	2019	2018	2017
Alap hozama	-7.34%	-11.15%	-15.78%	-0.60%	0.95%	3.17%	4.43%	6.79%	9.86%	-2.78%	5.85%
Benchmark	-4.97%	-9.29%	-15.95%	-3.70%	-0.20%	2.92%	-3.63%	11.48%	11.48%	-2.24%	6.74%

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

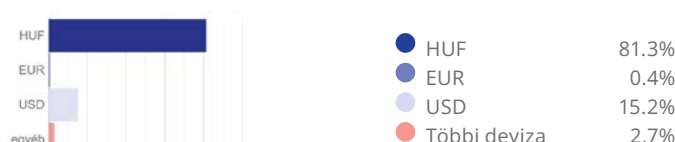
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési
igazgató

A Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény- és részvény szenior portfólió menedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok üzletág vezetője, majd később befektetési igazgatója. 2021 őszétől az MKB Alapkezelő értékpapír befektetési alap üzletágának vezetője. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díjat vehette át.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000712203
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/01
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	58 715 318 897 HUF
Árfolyam	1.341018 HUF
Benchmark	70% MAX Index + 10% RMAX Index + 10% MSCI ACW Index + 5% MSCI EM Index + 5% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

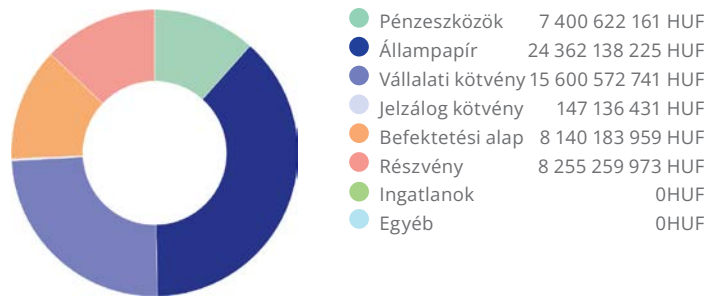
Nettó kockázati kitettség	121.46%
Max Draw Down indulástól	-17.6%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	6.8%	8.0%	8.1%
Az Alap Sharpe mutatója	-1.82	-2.28	-0.21

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

A portfólió rövid oldali kitétségét továbbra is alapvetően vállalati kötvényekkel, a hosszú oldaliakat államkötvényekkel fedjük le. A hónap első felében a növekedési, elsősorban technológiai kitétségünket energiaszektor-beli, illetve lengyel részvény befektetésekre cseréltük, a hónap második felében mérsékeltük a részvényt, a maradék növekedési papírjaink, széles fejlett piaci index, illetve európai hagyományos szektorok (ipar, pénzügy) eladásával. A referenciaindex euró kitétségét továbbra is fedezve tartjuk.

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.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékeknél jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamelvárás 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 Befektetői Információkat, 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.mkbalapkezezo.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 MKB Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-1/2015 és H-EN-III-22/2022), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).