

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. ÁPRILIS

Az Alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében az éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexnél magasabb tőkenövekedést érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; kötvények; bankbetétek és egyéb pénzüpi instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. A tőkeáttételes származékos ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges vesztesége minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre. (Az Alap korábbi neve TakaréK Invest Abszolút Hozamú Származtatott Alap volt, mely 2015. június 26. napjától TakaréK FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.) Az átlagos nettó eszközértéke 2023. április 30-án 132 986 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 569 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,43% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlással kiegészített High-Water Mark struktúráan alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2023.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,604493 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	HWM+8%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	118 522 019 HUF
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott befektetési időtáv	1-3 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam

Magasabb várható hozam

1

2

3

4

5

6

7

Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Szórás*	4,02%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.04.30.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	4,28%	2,51%
2023. április 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,579158 HUF.							

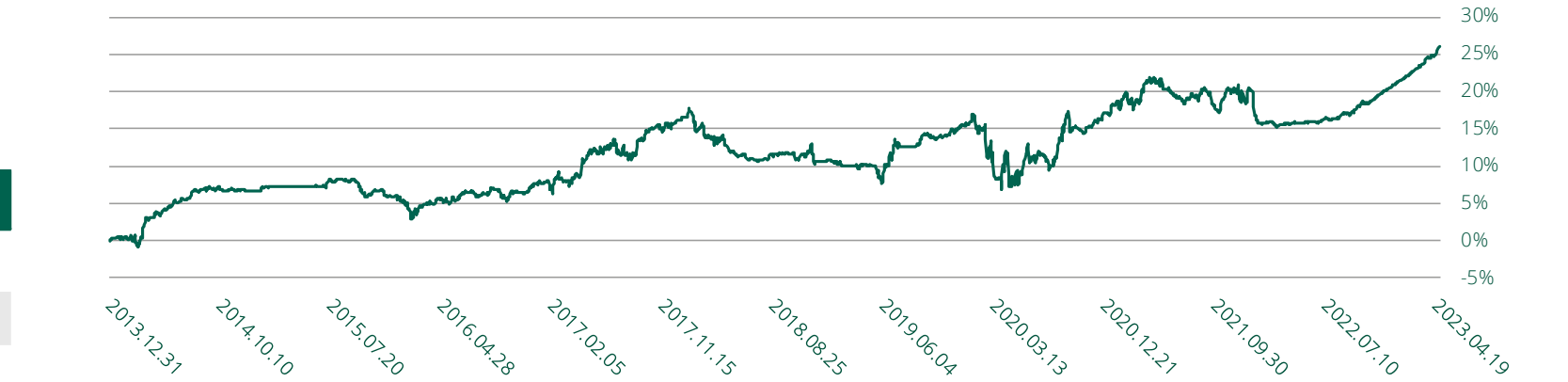
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.04.30 időszakra számított, évesített adat.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból. A TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától TakaréK Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult.

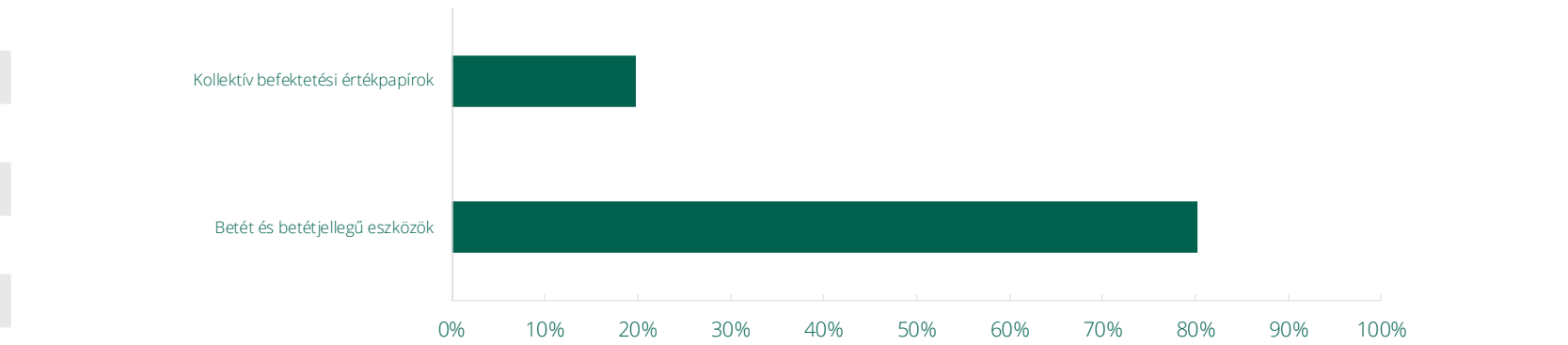
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,21%¹)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban újabb, a fejlett gazdaságokra nézve erős piacbefolyásoló hatású hír nem érkezett, továbbra is a korábbi bankpánik és az arra adott reakciók mozgatták az árfolyamokat. A fejlett piaci részvényindexekre nézve pedig azt láthattuk, hogy pozitív hatást gyakorolt a Fed bankpánikkezeltése. Azonnali beavatkozásként repo lehetőséget nyújtott a bankoknak, amivel megnövelte a pénz - és tőkepiacok likviditását is, illetve a bankpánik előtti, Fed-től várt kamatpályában is változást hozott az esemény. A piaci szereplők lecsökkentették a kamatemelési várakozásaikat. Míg előtte szeptemberre várták az emelési ciklus végét, addig a pánik után már a júniusi kamatdöntő ülésre 25 bázispontos kamatvágás volt a konszenzus. Ez a várakozásokban bekövetkezett változás szintén támogatta a részvénypiacokat. A befektetők áprilisban a rövid távon megugró likviditásra, a kamatpálya lefelé módosulására, a csökkenő inflációra és az erős munkaerőpiaci - és fogyasztási adatokra koncentráltak. Azonban ha a bankpánik hosszabb távú hatásait vizsgáljuk, akkor joggal lehetünk pesszimistábbak a piacon látottaknál. Hiszen ahogyan azt még a márciusi kamatdöntések során mind az EKB, mind a Fed megjegyezte, a bankokkal kapcsolatos kockázatok egyik hatása várhatóan a hitelezési feltételek szigorodása lesz. Ez pedig a reálgazdaságok növekedésének szempontjából negatív hírként értelmezhető. Eközben a már kijött, márciusra vonatkozó amerikai adatok alapján a headline infláció csupán 0,1%-ot nöött, azonban az élelmiszer - és energiaáraktól megtisztított infláció +0,4% volt hó/hó alapon, ami még mindig magas és afelé mutat, hogy az inflációs nyomás továbbra is jelen van az amerikai gazdaságban. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 1,46%-kal, a Stoxx 50-é 1,03%-kal emelkedett, míg az MSCI feltörekvőpiaci indexe 1,34%-kal került lejjebb. Az európai indexek közül a DAX 1,88%-kal, a CAC40 pedig 2,31%-kos emelkedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. Magyarországon az MNB már egy héttel a kamatdöntő ülése előtt belengette -majd meg is lépte- a kamatfolyosó felső szélének csökkentését, így az 20,5%-ra mérséklődött. A kommunikációban ugyan még nem jelent meg egyértelműen, hogy el fog indulni a monetáris kondíciók lazítása, azonban az előre tekintő üzenet sejteti ezt. A februári és márciusi termelői árindex rendre 29- és 21,7%-kal emelkedett éves alapon, míg a kiskereskedelmi forgalom már 10,5% csökkenést mutat ugyanezen a bázison. Az éves infláció 25,2%-ra csökkent 25,4%-ról, míg a maginfláció 25,7%-ra emelkedett 25,2%-ról. A bruttó bérek februárban (fegyverpénz-hatástól megtisztítva) 14,8%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál, ami az előző havi 16,1%-hoz képest a dinamika további mérséklődését jelenti. Az időszak során a hazai hozamszintek csökkentek. A 3 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal-, a 12 hónaposé 20 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 47 bázisponttal, a 10 évesé 66 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 7,38%-kal, a BUX-é 5,92%-kal tudott emelkedni. Az OTP árfolyama 3,19%-kal, a MOL-é 6,94%-kal, az MTelekom-é 6,37%-kal, a Richter árfolyama pedig 11,54%-kal értékelődött feljebb.