

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. AUGUSZTUS

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 pénzüi 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. augusztus 31-én 164 625 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 537 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,93% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúráan alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Az Alap főbb adatai	2023.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,682788 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	191 907 085 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 kitettség	100,00%
Szórás*	3,96%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.08.31.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	9,37%	2,93%
2023. augusztus 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,620639 HUF.							

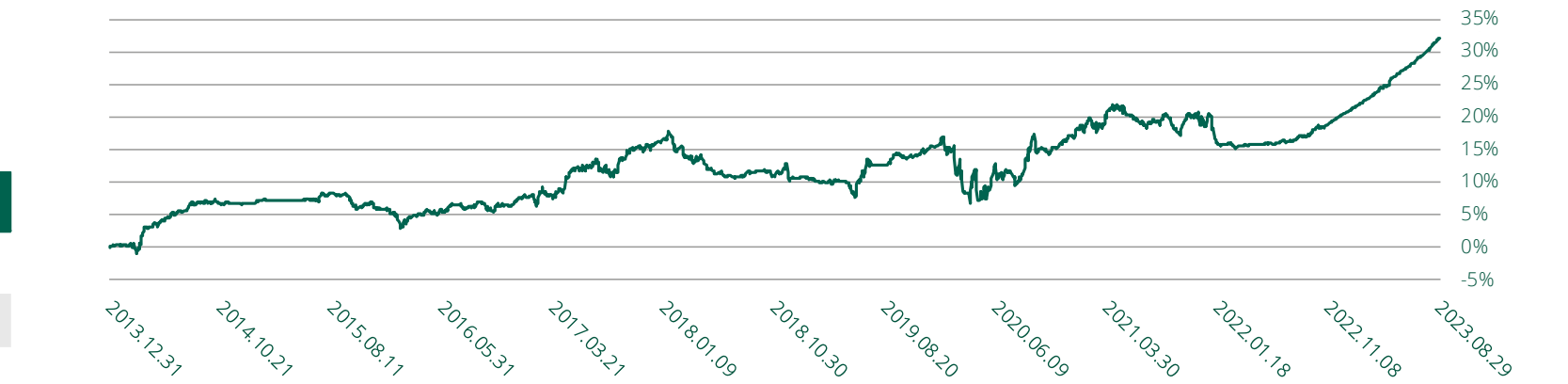
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.08.31 időszakra számított, évesített adat.

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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

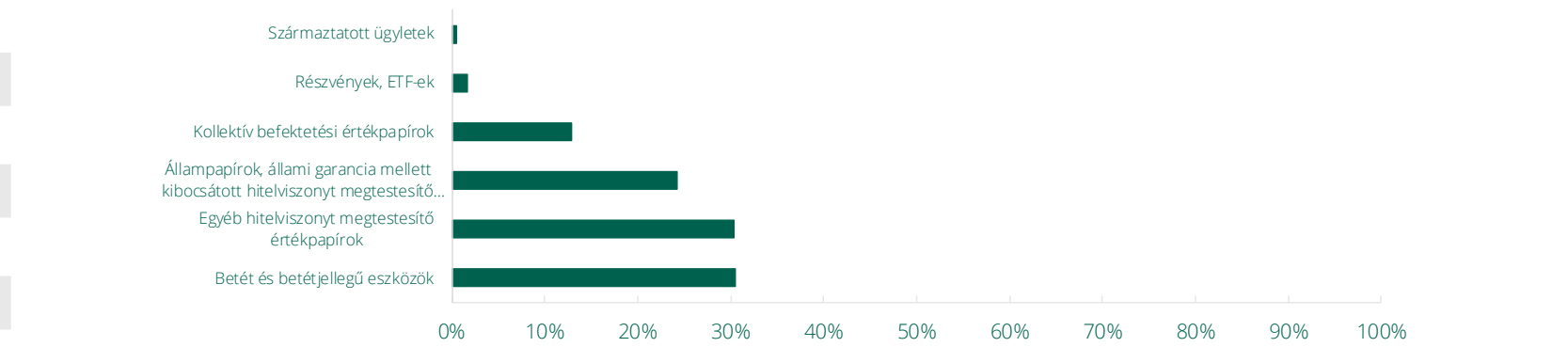
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I, 24/06/26 DKJ, MAEXIM 2025/2, 2026/B MBH, OTPHB 0 03/04/26

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban lassulás volt megfigyelhető a globális piacokon. Több blue-chip cég negyedéves jelentése vagy nem hozta meg a várt eredményeket, vagy meghozta, viszont a piacok „túlhevülésének” egyik intő jele lehet, hogy mégse történt nagy áttörés. Miközben az AI „ralli” fundamentálisan kezd körvonalazódni. Az NVIDIA árbevétele 88%-kal, 13,51 mrd dollárra nőtt Q1 óta, előző év azonos időszakához képest pedig 101%-kal, az adózott eredmény pedig rendre 148, illetve 422%-kal nőtt. Mindeközben az árfolyam „csupán” 6,12%-os pluszban zárta augusztust. Az Amerikai tőke kiáramlása az óvilágból és az un „reshoring” vagy „friendshorign” tovább folytatódik, az ellátási láncok átalakulása miatt pedig további inflációs nyomást eredményez Európának. A német gazdaság például technikai recesszióba került két negyedévnyi negatív GDP növekedést követően a magyar gazdaság pedig még a borús elemzői várakozásokat is alul múlóan a II. negyedévben 2,4%-ot csökkent a hazai GDP az előző év azonos időszakához képest. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500, 1,77% Eurostoxx, 3,9%, Nikkei, 1,67%, MSCI World, 2,39%, MSCI feltörekvő piaci, 6,36%, a DAX, 3,04% és a CAC 40, 2,42% indexek, százalékkal estek. Folytatódott a hullámvasút a magyar kötvénypiacon az augusztusi hónapban is. A magyar 10 éves benchmark papír 7,38%-ról kezdte az hónapot, mely a hónap közepén a 7,7%-ot is közelítette, majd 7,03% környékén zárta az augusztust. Az augusztusban bekövetkező hazai hozamemelkedéshez jelentősen hozzájárult az amerikai hosszú oldali hozamok emelkedése. Az Államadósság kezelő Központ a Diszkontkincstárjegyek hozamait továbbra sem akarja 10% felett látni, az előzetesen meghirdetett 15 Milliárdos tervezett kibocsátást, ha szükséges levágja 5-6milliárdra, hogy alacsonyan tarthassa a rövid oldali hozamokat. Az MNB tovább vágta a korábbi kommunikációjának megfelelően az irányadó kamatot 100 bázisponttal, így a szeptemberi hónapban várhatóan összezár az alapkamat és az irányadó kamat 13%-on. Azonban a szeptemberi hónaptól a Jegybank adat vezérelt üzemmódba kapcsol, ami azt jelenti, hogy a monetáris politikai reakciók a jövőben jövőbeli adatok függvénye lesz. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 50 bázisponttal-, a 12 hónaposé 80 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 68 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 22 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP index árfolyama 3,97%-kal esett, míg a BUX 4,49%-kal nőtt. Az OTP emelkedése folytatódott 12,14%-al emelkedett, de a Telekom is 11,83%