

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. DECEMBER

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 pénzüpiaci 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. december 31-én 244 740 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 2 682 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 1,10% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúráján alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2023.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,741788 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	497 543 896 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*	3,90%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.12.31.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	3,18%
2023. december 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,661109 HUF.							

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.12.31 időszakra számított, évesített adat.

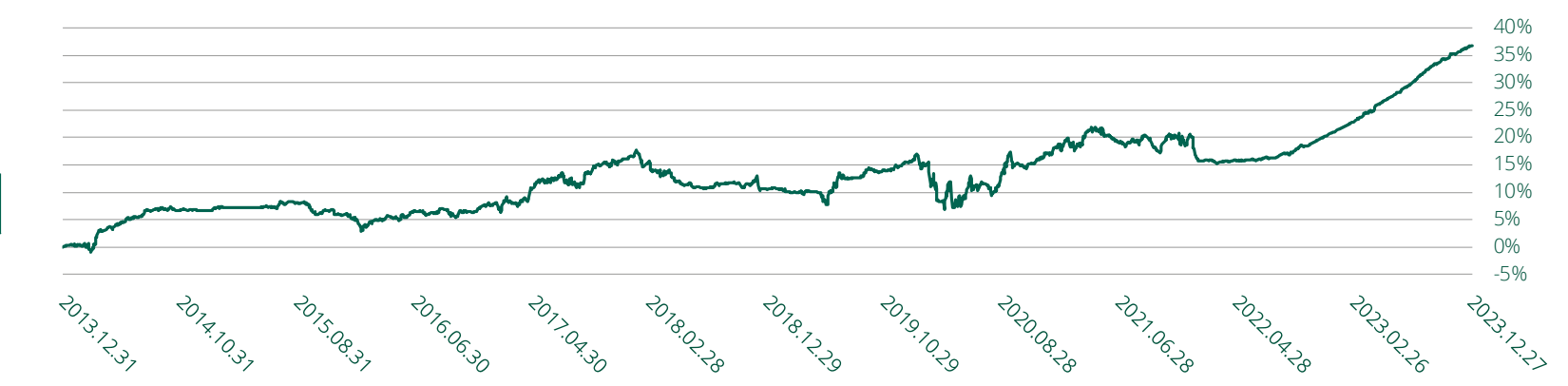
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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.



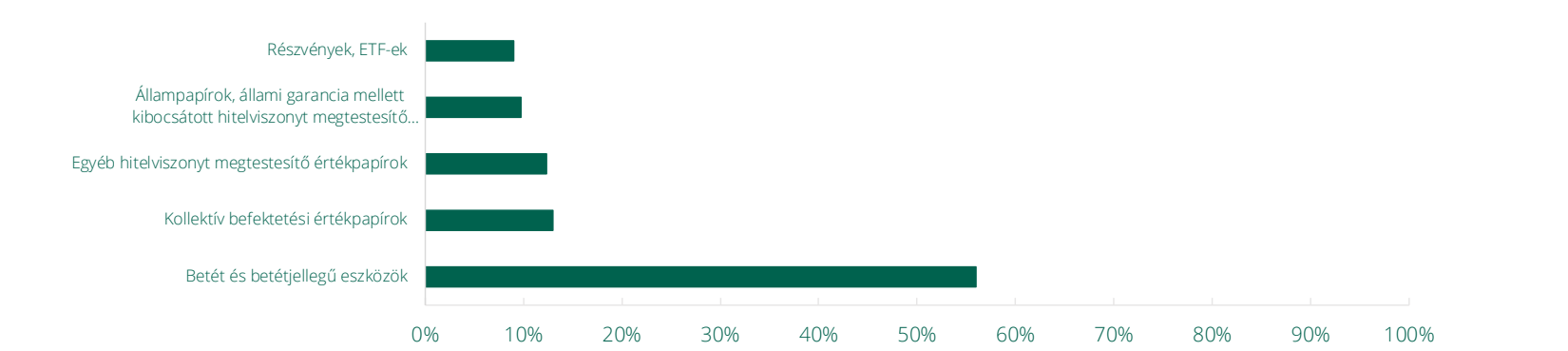
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A, MPTI Befektetési jegy I, 24/06/26 DKJ, QQQ

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az év utolsó hónapjában tovább emelkedtek a részvénypiacok. Az emelkedést katalizálta, hogy továbbra is a „soft landing” narratívát erősítő adatok láttak napvilágot az időszak során, továbbá a decemberi Fed kamatdöntő ülés is nagyon galamb hangvételű volt. A piacok likviditása is folyamatosan javul, ugyanis a Janet Yellen vezette Treasury rövid lejáratú diszkontkincstárjegyeket bocsát ki az államadósság kezelése érdekében, mely eszköz kiszívja a Fed fordított repo eszközéből a likviditást és azok a források a rövid DKJ állományba vándorolnak, javítva ezzel a likviditási kondíciókat. Az EKB a Fed-del szemben azonban eléggé héja hangvételű kamatdöntő ülést tartott december folyamán. A monetáris kondíciókon az EKB nem változtatott és Christine Lagarde kiemelte, hogy nem is esett szó a kamatvágásról a kamatdöntő ülés során és az inflációval kapcsolatban pedig megemlítette, hogy ragadósabb lesz és majd csak 2026-ban fog visszatérni a 2% alatti szintre. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 4,42%, a Eurostoxx 3,18%, az MSCI WI 4.91%, az MSCI EM 3,71% a DAX 3,31% a CAC 40 pedig 3,18% százalékkal nőtt, a Nikkei -0,07% csökkent. Az év utolsó hónapjában is adatvezérelt üzemmódba volt a magyar monetáris politika. A decemberi kamatdöntő ülés alkalmával is 75 bázisponttal vágta az alapkamatot a Monetáris Tanács, mely értéke így az év végét 10,75%-on zárta. Az év utolsó hónapjában is magas volt a volatilitás a hazai kötvénypiacon. A jelentős mozgás egyrészt az év végi profitrealizálásnak, másrészt a pozitív befektetői hangulatnak volt köszönhető. A hazai dezinflációs folyamatok tovább gyorsultak a várakozásokhoz képest, ami javította a hazai kötvények iránti keresletet, csökkentve így a hozamokat. A hazai infláció a 2024-es esztendő első negyedében már a régiós infláció átlaga alatt alakulhat. A magyar 10 éves 6% alatt, 5,86%-on zárta az évet, ami 90 bázispontos hozamcsökkenést jelentett a hónap során. Az Államadósság Kezelő Központ minimálisan növelte a Diszkontkincstárjegyek kibocsátott mennyiségét az év végéhez közeledve, azonban az instrumentum iránt továbbra is magasabb volt a kereslet, mint a kínálat, így a rövid oldali hozamok továbbra is nagyon alacsonyak a bankközi piaci hozamokhoz képest. Az időszak során a 3, 6, és 12 hónapos DKJ hozamok 117, 174, illetve 156 bázisponttal estek. A 3, 5, 10 éves államkötvények hozamai rendre 127 – 97 – 90 bázisponttokkal csökkentek. A régiós CETOP index 4,26%-kal emelkedett, miközben a BUX 4,74%-kal nőtt. Az OTP 8,85%-kal, a MOL 1,65%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 15,59%-kal emelkedett, míg a Richter árfolyama 0,57%-kal csökkent.