

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. FEBRUÁR

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. február 28-án 136 836 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 176 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,13% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlással kiegészített High-Water Mark struktúráan alapszik, amely HWM+3%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2023.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,566592 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	HWM+3%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	138 651 779 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*	4,03%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.02.28.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	1,81%	2,29%
2023. február 28-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,558586 HUF.							

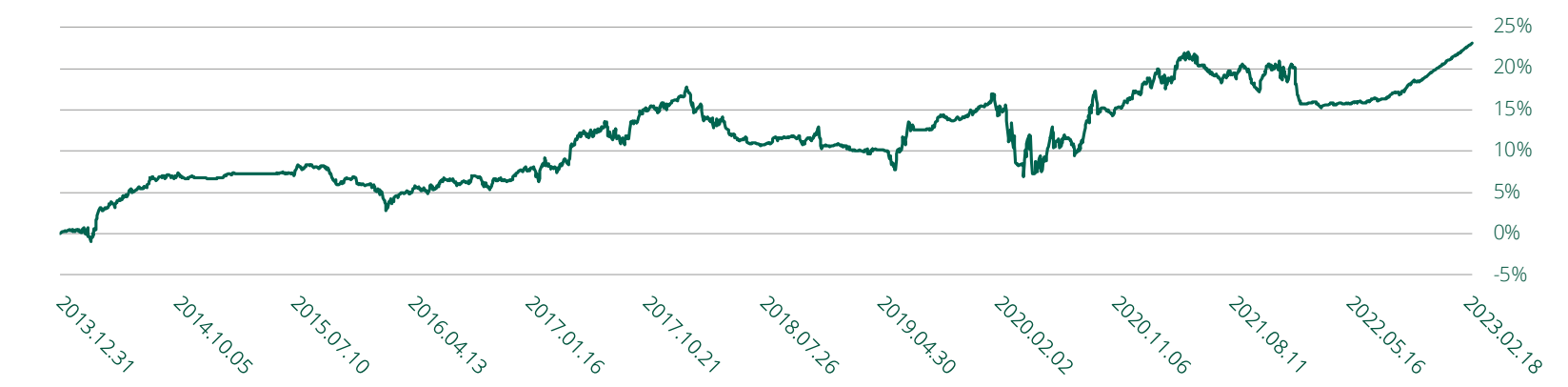
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.02.28 időszakra számított, évesített adat.

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.

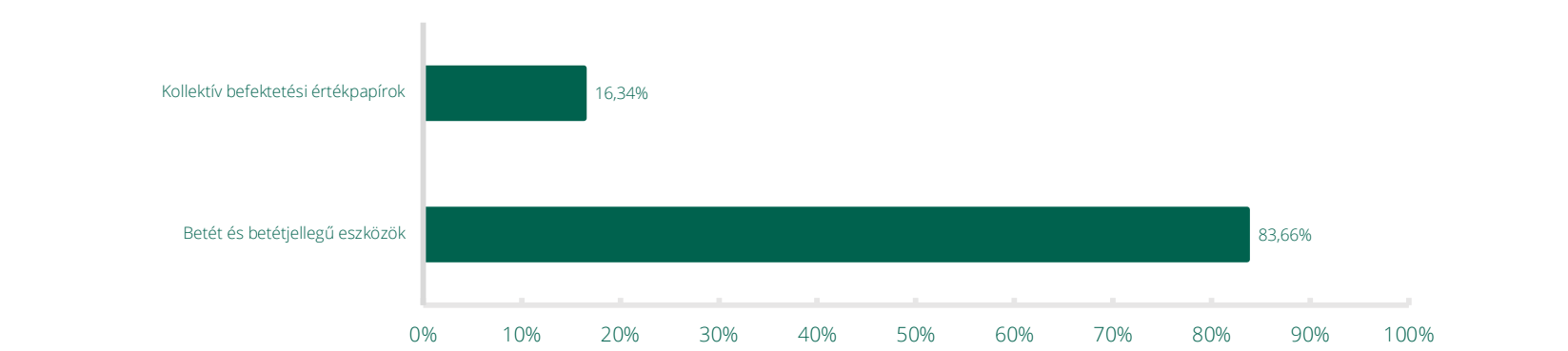
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,21%¹), MNB 0 03/02/23

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hónapban több olyan adat is érkezett, ami alapján változtathatja meg azt a képet, amit a piac elkezdett árazni. Az amerikai infláció a konszenzusnál kisebb mértékben csökkent, a termelői inflációról nem is beszélve, a kiskereskedelmi forgalom és a használt autók ára is érdemben emelkedett az előző hónaphoz képest. Több európai országban emelkedett az infláció, illetve a kínai beszerzési-menedzserindexek is javulást mutattak. Ezek együttesen pedig nem azt mutatják, hogy az infláció úgy tudna lecsökkenni, hogy ezzel együtt sikerülne elkerülni a recessziót. Inkább olyan kép rajzolódik ki a fenti adatok alapján, hogy a gazdaság még mindig túl erős ahhoz, hogy az inflációt gyorsan és tartósan sikerüljön a cél közelébe csökkenteni. Ezt tükrözi az is, hogy az amerikai 2 éves államkötvény hozama több, mint 70 bázispontot emelkedett az elmúlt néhány hétben és az év második felére várt amerikai kamatcsökkentési várakozások is kiárazódtak, míg az EKB esetében a piac már 4%-ot sűrűlő kamattétőt vár. Összességében a fenti kép nem kedvez a kamatérzékeny eszközöknek, és ezeknek a fejlemények az eszközallokációs döntéseke is hatással lehet. Ráadásul a januári részvénypiaci emelkedés hatására a tőzsdék értékeltsége is magas, míg a profitkilátások romlanak. Emiatt nem meglepő, hogy összességében csökkenést mutattak a nemzetközi részvényindexek februárban. A fentiek hatására a nemzetközi részvényindexek közül az S&P 500 árfolyama 2,6%-kal, az európai Stoxx 50 azonban 1,8%-kal tudott emelkedni. Az MSCI feltörekvő piaci indexe pedig 6,5%-kal került lejjebb. Eközben a dollár erősödött, a nemzetközi kötvényhozamok pedig emelkedtek az USA-ban és az euróövezetben is. Magyarországon az elmúlt két hét legfontosabb eseménye az MNB kamatdöntő ülése volt. A jegybank nem változtatott a kamatkondíciókon, azonban a kötelező tartalékrátát tovább szigorította. A jegybanki kommunikáció alapján úgy tűnik, hogy az egy napos betéti kamat csökkentése márciusról júniusra tolódhat. Ez konzisztens a nemzetközi kamatvárakozások alakulásával és a vártnál rosszabb előző havi magyar inflációs adattal is. Az inflációs adattal kapcsolatban a jegybank külön kiemelte, hogy a szolgáltatói szektorban a vártnál erősebb az átárazás. A bejövő adatokat tekintve a 2022 utolsó negyedére vonatkozó GDP az előző negyedévhez képest 0,4%-kal csökkent, ezzel technikai recesszióba került a magyar gazdaság. A bérel növekedése decemberben tovább gyorsult, év/év alapon közel 18%-kal emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig kismértékben, 4%-ra emelkedett. A január havi termelői infláció 35% volt, ami az európai országokkal szemben nem tudott csökkenni az előző hónaphoz képest. Az elmúlt hónapban a régiós CETOP index árfolyama 1,8%-kal emelkedett, a BUX-é pedig 1,2%-kal csökkent. Az OTP árfolyama 0,4%-kal esett, a MOL-é 1,5%-kal, az MTelekomé 2,4%-kal emelkedett, Richteré viszont 7,5%-kal csökkent. A kötvénypiacon a 3 hónapos DKJ hozama 14 bázisponttal csökkent. A 12 hónapos DKJ hozama 31 bázisponttal emelkedett, a 3 éves államkötvény hozama 23 bázisponttal emelkedett, a 10 éves államkötvényé pedig 60 bázisponttal került feljebb.