

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JÚLIUS

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. július 31-én 159 908 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 134 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,71% 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.

Alap főbb adatai	2023.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,657674 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	197 031 332 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*	3,97%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.07.31.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	7,73%	2,79%
2023. július 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,610184 HUF.							

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2023.07.31 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.



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

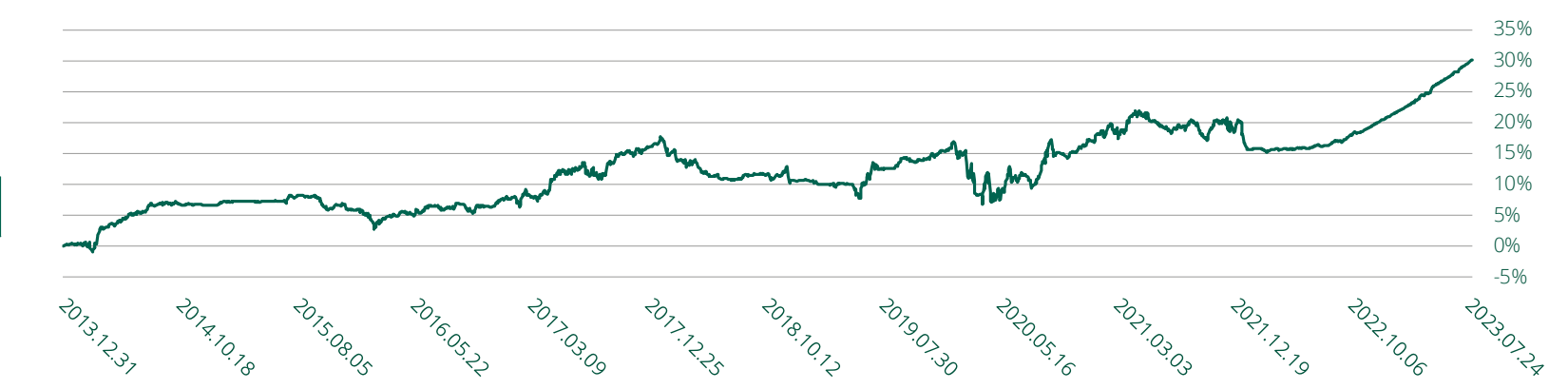


MBH
BEFEKTETÉSI BANK

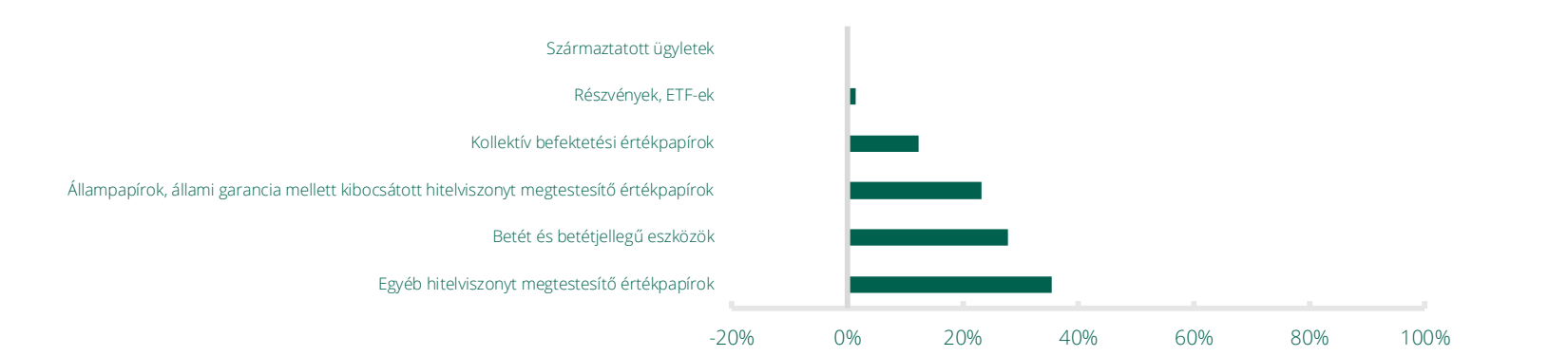
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,21%¹), 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 leginkább a főbb fejlett piaci jegybankok kamatdöntései mozgatták a piacokat amellet, hogy a szokásos nyári szezonális miatt sokkal kisebb volatilitás volt jellemző a piacokra. A piaci szereplők várakozásának megfelelően 25 bázisponttal emelte irányadó kamatrátáját a Fed. A kamatdöntő ülés közleményében pedig az szerepelt, hogy a továbbiakban adatvezérelt módon tervezik meghozni a monetáris politikai döntéseiket. Így az elmúlt időszakban látott, a vártnál alacsonyabb inflációs számoknak köszönhetően a piaci konszenzus az, hogy nem várható több kamatemelés. A Fed után az EKB kamatdöntése sem okozott meglepetést, ők is 25 bázisponttal emelték az irányadó rátát, azonban a döntés utáni sajtótájékoztatót galamb hangvételűnek ítélte meg a piac, aminek a következtében jelentős mértékben csökkent egy újabb 25 bázispontos kamatemelés valószínűsége. A kamatdöntő ülések következtében a 2 éves lejáratú amerikai és európai állampapírok hozamai nem változtak érdemben. A hosszabb, 10 éves állampapír hozamok azonban 10 bázisponttal feljebb kerültek a hónap során. A jó hangulatot fokozták a júliusban megjelenő USA és európai GDP adatok is, melyek jobban alakultak a vártnál. Az előre tekintő adatok azonban továbbra is gazdaságok lassulását vetítik előre. Európában már nem csupán a feldolgozóipari BMI-k mutatnak gazdasági visszaesést, hanem a kompozit BMI-k is. Mindemellett Kínában tovább romlottak a növekedési kilátások, mely tovább rontja a globális gazdasági kilátásokat is. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 3,11%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é 1,64%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 5,8%-kal került feljebb. Az európai indexek közül a DAX 1,85%-kal, a CAC40 pedig 1,32%-os emelkedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis volt, de ez inkább a napi szintű elmozdulásokat jellemezte, míg hó/hó alapon nem mozdultak el nagyon jelentősen a hozamok. A 3 és 10 éves papírokban kisebb hozamemelkedés volt tapasztalható, míg az 5 éves benchmark papír hozama csökkent. Az ellentétes mozgás azzal magyarázható, hogy a bankok az új kormányrendelet miatt az öt évnél hosszabb lejáratú papírok tartásával ugyan csökkenthetik a jövő évi extraprofit adójuknak a mértékét, azonban nem kívántak extra durációt felvenni a portfóliójukban. Ezért az adócsökkentés kritériumainak megfelelő de rövidebb lejáratú papírokat keresték. Rövid oldalon az új diszkontkincstárjegy rendelet után maradtak hozamban a 10% körüli szintek. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a belső, mind a külső nyomás mérsékelődött. A júniusi infláció 20,1%-ra lassult. Ezen folyamatok miatt az MNB 16%-ról, 15%-ra vágta az irányadó O/N kamatot. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal-, a 12 hónaposé 40 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 17 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 28 bázisponttal emelkedett. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 4,82%-kal, míg a BUX-é 5,68%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 5,61%-kal, a Richter árfolyama 5,46%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 3,46% -kal értékelődött feljebb. Csupán a MOL árfolyama csökkent a hónap során 6,96%-kal, azonban a papír a hónap során osztalékot fizetett, így a valós teljesítménye a papírnak +4,89% volt.