

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JÚNIUS

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 pénzpiaci 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. június 30-án 153 493 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 903 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,59% 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	2023.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,639333 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	198 189 101 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*	3,98%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.06.30.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	6,54%	2,70%
2023. június 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,599730 HUF.							

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.06.30 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.



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

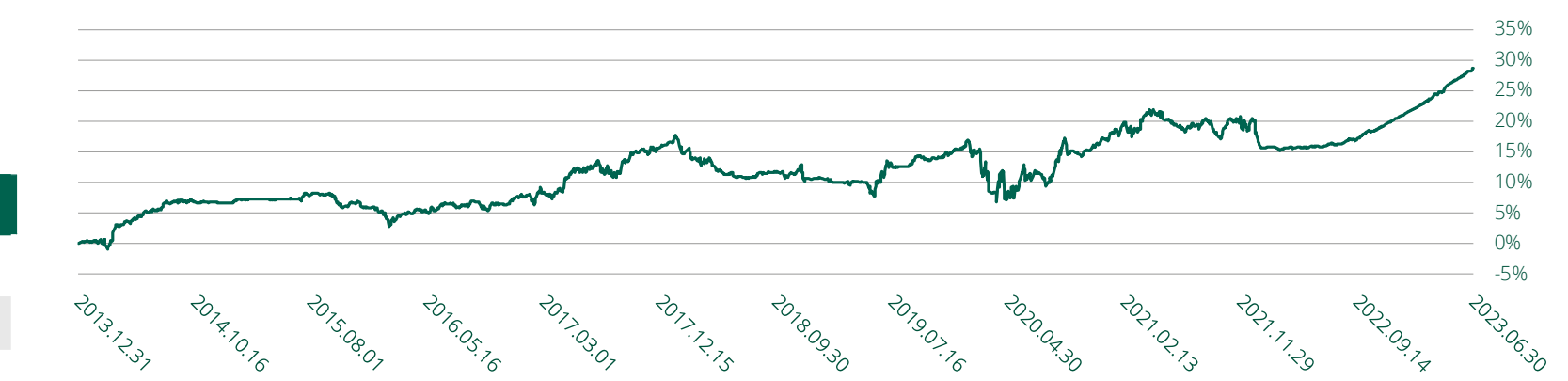


MBH
BEFEKTETÉSI BANK

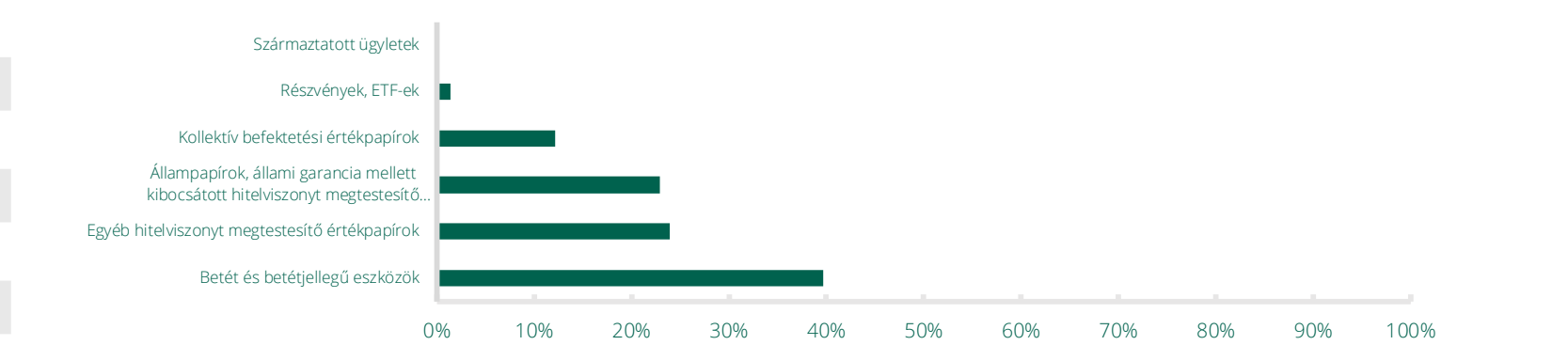
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,21%¹), 24/06/26 DKJ, 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 az AI-el kapcsolatos újabb fejlemények és főbb fejlett piaci jegybankok felől érkező kommentárok mozgatták a piacokat. A Fed nem változtatott a hónap során az irányadó rátákon, azonban kilátásba helyezett még két 25 bázispontos kamatemelést. A rövidebb lejáratú amerikai állampapírok hozamai a Fed felől érkező kommentárok következtében emelkedtek. A két éves benchmark újra megközelítette az 5%-os hozamszintet, míg az amerikai 10 éves állampapír érdemben nem változott és 3.8%-os hozamszint környékén maradt. Bár a jegybank két kamatemelést kommunikál, azonban a piac továbbra is csupán egy újabb 25 bázispontos kamatemelést áraz, melyet várhatóan a júliusi kamatdöntő ülése során fog meglépni a Fed. Így fundamentumok oldaláról továbbra sem tűnik nagyon optimistának a kép, hiszen az amerikai gazdaság várhatóan technikai recesszióba süllyed az év második felében, továbbá a kínai növekedési kilátások is folyamatosan romlanak és az európai feldolgozóipari BMI adatok is a csökkenés irányába mutatnak. Pozitív hír volt azonban a hónap végén, hogy a második negyedéves amerikai GDP adat 0,6 százalékponttal jobb lett az elemzők által várt értéknél. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 6,47%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é csak 4,29%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 3,23%-kal került feljebb. Az európai indexek közül a DAX 3,09%-os, a CAC40 pedig 4,25%-os növekedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis. Mind a nemzetközi, mind a hazai hírek jelentős napi mozgásokat tudnak eredményezni. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a külső, mind a belső sokkok mérséklődtek. Az májusi infláció 21,5%-ra lassult. Ezen folyamatok mentén az MNB az irányadó kamatot 17%-ról 16%-ra vágta. Azonban nem a kamatvágás volt a legjelentősebb esemény a hazai piacon. A júniusi kormányrendeletek következtében a rövid oldali hozamok beszakadtak, de a hozamgörbe vége is esett. A kormányrendelet arra kötelezte a pénzügyi intézmények szereplőit, hogy a likviditásuk 20%-át Magyar diszkontkincstárjegyen tartsák, jelentős keresletet generálva így a rövid lejáratú papírok iránt. Továbbá a kormányrendelet lehetővé teszi a bankoknak a jövő évi extra profitadójuk egy részének elengedését, abban az esetben, ha 2027-ben vagy azután lejáró átlagos állampapír állományuk nő a bázis időszak állományához képest. Mivel a bankok valószínűleg úgy gondolkodtak, hogy a hozamgörbe vége lefele fog menni az elkövetkező időszakban, így érdemesebb számukra még most, magasabb hozamon betárazni a hosszabb papírokból. Így a görbe vége sem kerülte el a keresleti nyomást, mely a hozamokban csapódott le. A magyar cserearány tovább tudott javulni a hónap során, javítva ezzel a magyar gazdaság külső egyensúlyát. A növekedési kilátásokat továbbra sem javultak érdemben ugyanis a német ipar továbbra is gyenge, melynek állapota jelentősen befolyásolja magyar növekedési kilátásokat. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 336 bázisponttal-, a 12 hónaposé 234 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 102 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 91 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 5,16%-kal nőtt, míg a BUX-é 6,86%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 12,37%-kal, a MOL-é 5,96%-kal nőtt, míg a Richter árfolyama 3,5%-kal és az MTelekom árfolyama 3,23%-kal értékelődött lejjebb, ugyanakkor ki kell emelni, hogy az Richter osztalékot fizetett júniusban ezért valódi teljesítménye + 0,99% volt.