

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. MÁJUS

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. május 31-én 144 167 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 682 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,47% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlással kiegészített High-Water Mark struktúrára alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2023.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,621537 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	199 123 710 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*	4,00%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.05.31.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	5,38%	2,60%
2023. május 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,589612 HUF.							

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2023.05.31 időszakra számított, évesített adat.

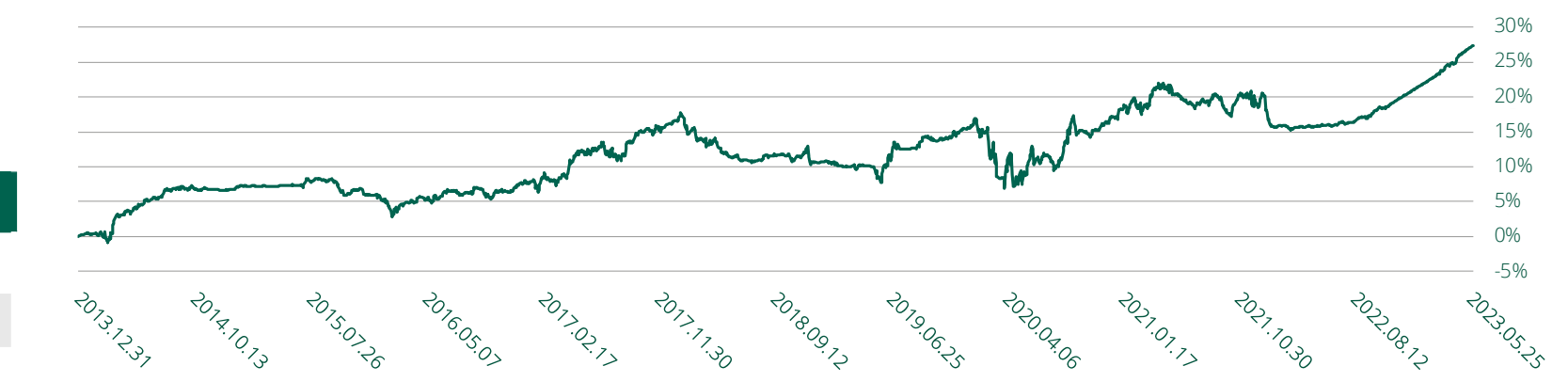
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



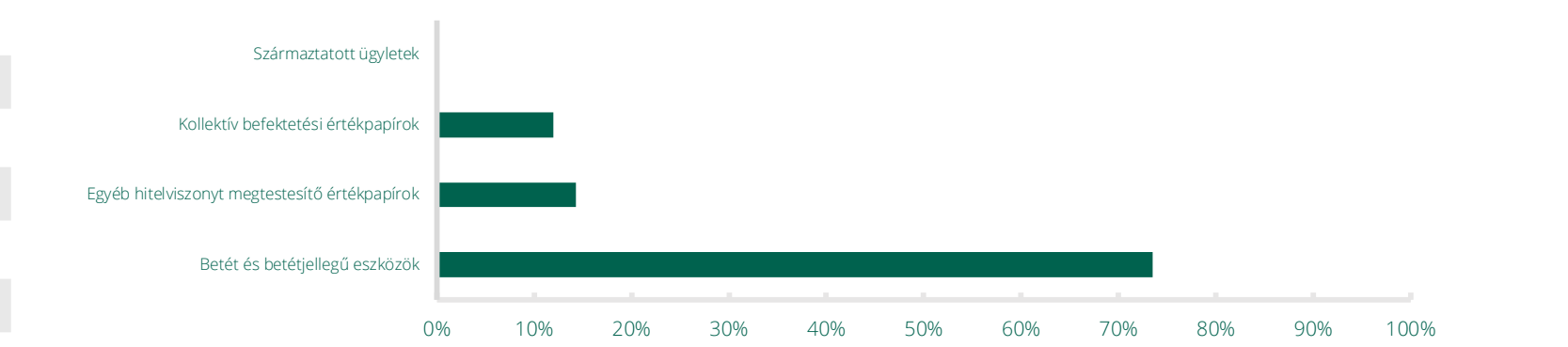
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,21%¹), OTPHB 0 03/04/26

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A hónap elején az amerikai piacokat a First Republic bank szanálási híre mozgatta, majd az Amerikai adósság-plafon tárgyalások és a mesterséges intelligenciával kapcsolatos hírek rángtatták. A Fed 25 bázisponttal tovább emelte az alapkamatot a májusi hónapban. Az adósságplafon körüli vita az amerikai hozamgörbe szintjét feljebb tolta, a párhetes lejáratú amerikai kincstárjegyek hozamai a 7%-ot közelítették, míg az amerikai 10 éves állampapír elérte a 3.8%-os hozamszintet is. Az elemzők szerint az adósságplafon emelése után meginduló kötvénykibocsátás körülbelül egy 25 bázispontos kamatemelésnek feleltethető meg. Emellé párosul, hogy a piac elkezdett beárazni egy újabb 25 bázispontos kamatemelést, melyet még a nyár folyamán meglephet a Fed. Ezek a szigorúbb monetáris kondíciók pedig aggasztják a befektetőket, mivel az amerikai gazdaság várhatóan technikai recesszióba süllyed az év második felében. Emellett a globális hangulat is fokozatosan romlik a Kínai növekedési kilátásokkal kapcsolatos félelmek miatt. A kínai feldolgozó ipari PMI értéke 48,8-ra esett májusban, amely az újranyitást követő eufória kifulladásának és a globális kereslet csökkenésének előjele lehet. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 0,25%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é 3,24%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 1,9%-kal került lejjebb. Az európai indexek közül a DAX 1,62%-kal, a CAC40 pedig 5,24%-os csökkenést 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 energia árak tovább estek, a belső fogyasztás tovább csökkent, a forint minimálisan tovább erősödött az euróval szemben. Az áprilisi infláció 24%-ra lassult. Ennek következtében az MNB a külső és belső sokkok mérséklődésére hivatkozva az O/N irányadó kamatot 18%-ról 17%-ra vágta. A magyar 10 éves kötvényhozam 8% felett is járt a májusi hónapban. A magyar GDP az első negyedévben zsugorodott, éves szinten 0,9%-kal csökkent a bruttó hazai termék. A növekedési kilátásokat tovább mérsékeli, a német ipar gyengélkedése, amely hazánk legnagyobb külkereskedelmi partnere. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 88 bázisponttal-, a 12 hónaposé 157 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 25 bázisponttal csökkent, a 10 évesé pedig 11 bázisponttal nőtt. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 1,48%-kal csökkent, míg a BUX-é 5,44%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 4,81%-kal, a MOL-é 2,84%-kal, a Richter árfolyama pedig 6,79%-kal értékelődött feljebb. Egyedül az MTelekom árfolyama csökkent a hónap során 1,88%-kal, azonban a papír a hónap során osztalékot fizetett, így a valós teljesítménye a papírnak +5,33% volt.