

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. SZEPTEMBER

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. szeptember 30-án 181 507 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 691 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,93% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrára alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2023.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,699529 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	394 893 828 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	109,38%
Szórás*	3,94%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.09.30.***	Indulástól****
Alap	-4,86%	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	10,45%	3,01%
2023. szeptember 30-án az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,630756 HUF.							

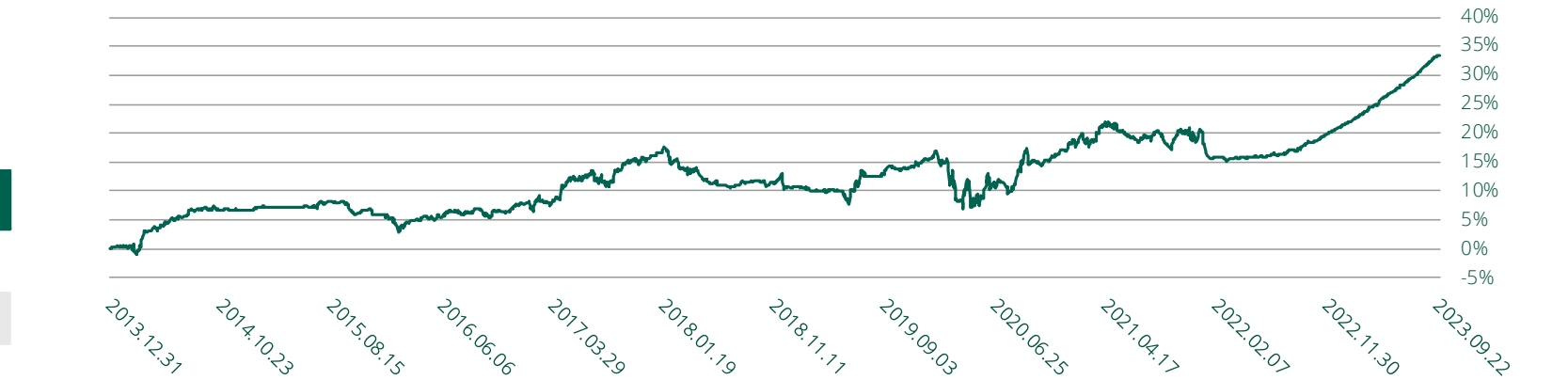
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2023.09.30 időszakra számított, évesített adat.

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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

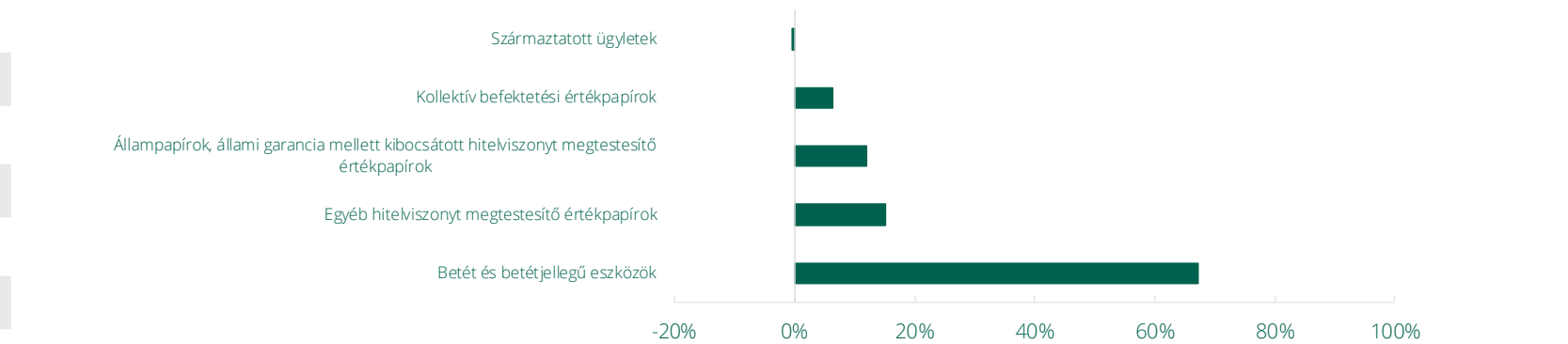
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy I, 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 estek a globális részvénytőzsi indexek. Ennek háttérében többek között az amerikai hozamemelkedés állt. Az amerikai tízéves állampapír hozama szeptember hónapban 4,5% fölé emelkedett, a FED döntéshozók további kamatemelés szükségességét szorgalmazó kommunikációi után. Mindeközben az EKB a betéti kamatokat 25 bázisponttal emelte, ezzel elérve a 4%-os, történelmi rekordszintet. Érezhető a nyugati gazdaságokba vetett hosszútávú bizalom némi csökkenése a befektetőktől. Az eurózónás szeptemberi inflációs adat szerint az év/év infláció 4,3%-ra csökkent az augusztusi 5,2%-ról. Ez ugyan pozitív hír, de a 2%-os céltól még messze van. Globálisan folytatódik a reshoring (vagy friendshoring) és az ellátási láncok átrendeződése. Ez az olaj világpiaci árának növekedésével (ami szeptemberben rövid időre átlépte a 91 dollár/hordó küszöböt), további inflációs nyomást helyezhet a gazdaságokra. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 4,87%, az Eurostoxx 2,85%, a Nikkei 2,34%, az MSCI WI 4,31%, az MSCI EM 2,81% a DAX 3,51% a CAC 40 pedig 2,48% százalékkal esett. A volatilitás nem változott az előző hónaphoz képest a magyar kötvénypiacon. A magyar tízéves benchmark papírban a hónap során közel 60 bázispontos mozgás volt megfigyelhető, mely 7,45%-on zárta a szeptembert. A hozamemelkedést továbbra is a core piaci hozamemelkedés indukálta. Az Államadósság Kezelő Központ a féléves diszkontkincstárjegy kibocsátási ütemét heti rendszerességről, kétheti rendszerességre váltotta, a hozamok további kontrollja végett. Az így tovább szűkülő DKJ kínálat továbbra is alacsonyan tartja a rövid oldali hozamokat. A szeptemberi hónapban összezárt az MNB 13%-on az irányadó- és az alapkamatot, továbbá a döntés utáni sajtótájékoztatón ismét kiemelték, hogy adat vezérelt üzemmódban lesz a továbbiakban a monetáris politika. Az időszak során a 3 hónapos DKJ hozama 115 bázisponttal, a 6 hónapos DKJ hozama 98 bázisponttal a 12 hónapos DKJ hozama pedig 57 bázisponttal esett. A 3-, a 5-, és a 10 éves államkötvények hozamai pedig rendre 8 – 36 – 36 bázispontokkal növekedtek. A régiós CETOP index 3,01%-kal csökkent, miközben a BUX 0,11%-kal nőtt. Az OTP 7,41%-kal csökkent, míg a Mol, Richter és Telekom árfolyamai rendre 4,96 %- 1,02% – 15,38%-kal nőttek.