

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 2024. augusztus 31.-én 508 732 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 1 781 425 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,35% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorlással kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Az Alap főbb adatai	2024.08.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,844488 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	HWM+6%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	520 767 766 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	119,14%
Szórás*	3,82%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.08.31***	Indulástól****
Alap	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	5,90%	3,53%
2024. augusztus 31.-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,819264 HUF.							

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2024.08.31 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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

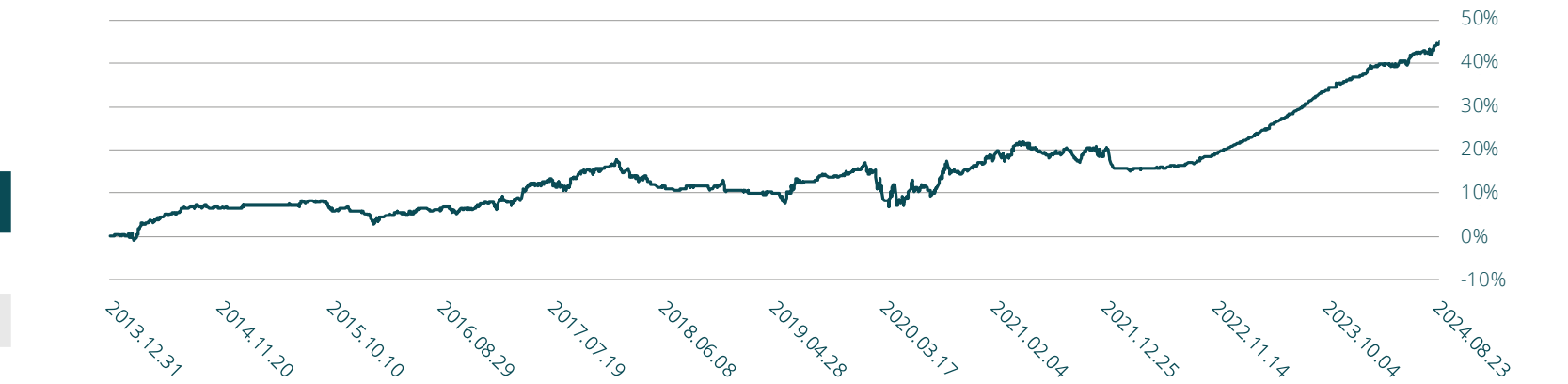
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alapban tartott saját befektetési alapok

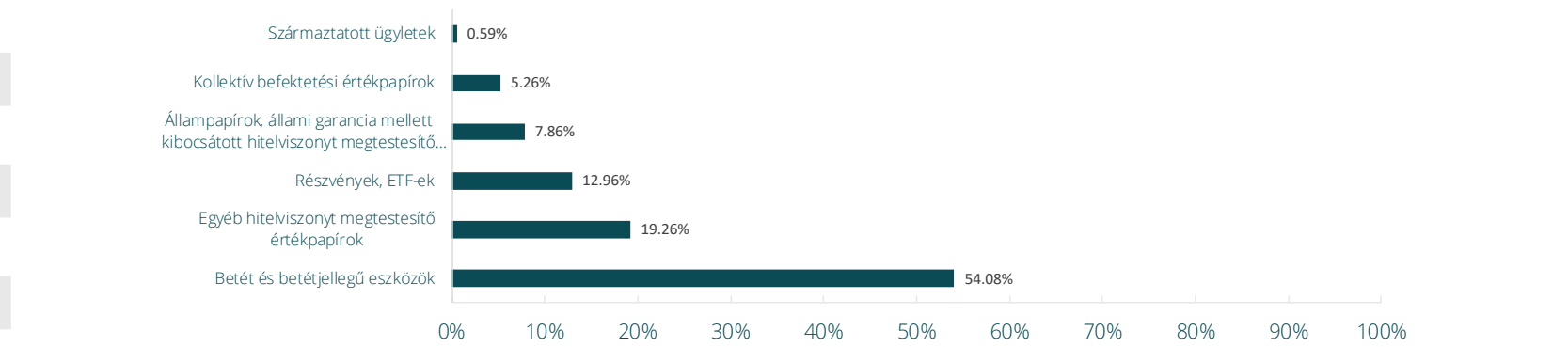
Novo Nordisk B, ROMANI 5 3/8 03/22/31, PKOBP 0 03/27/28, MNB 0 09/05/24

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,62%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Ha az amerikai tőzsdeindexek nyitó- és záróárfolyamát nézzük, akkor úgy tűnhet, hogy ez egy nyugodt hónap volt – az S&P 500 értéke 2,28 százalékkal növekedett augusztusban. A hónap első napjaiban azonban egy kisebb tőzsdepánik alakult ki, így az index néhány nap alatt több mint 6 százalékot veszített értékéből. A pánik alapvetően három tényezőre volt visszavezethető: július végén a japán jegybank 15 bázispontos kamatemelést hajtott végre, ami ártrendeződést okozott a piacon. Ez azt jelentette, hogy míg a befektetők korábban jenben felvett hitelből vásároltak amerikai eszközöket, addig a kamatemelés hatására ezeket a pozíciókat zárni kezdték, ami az amerikai eszközök árának csökkenéséhez vezetett. Szintén hatással volt a piacokra az augusztus 2-án megjelent júliusi munkaerőpiaci adat, mely szerint az Egyesült Államokban júliusban az új nem mezőgazdasági alkalmazottak száma mindössze 114 ezer fővel növekedett az előző két havi 216 és 179 ezer után. Eközben a munkanélküliségi ráta az előző havi 4,1 és az egy évvel korábbi 3,5 százalék után 4,3 százalékot tett ki. A kedvezőtlen munkaerőpiaci adat hatására a recessziós félelmek felerősödtek, ez pedig a tőzsdei árfolyamok csökkenéséhez vezetett. A harmadik, árfolyamesésben szerepet játszó tényező az amerikai techszektor részvényeinek korábbi szárnyalása, melyet követően a korrekció várható volt. Bár augusztusban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem üléseztek, a hó eleji események – különösen is a recessziós félelmek felerősödése – jelentős hatást gyakoroltak a monetáris politikával kapcsolatos várakozásokra. Míg július közepén a piac átlagosan 2,4 25 bázispontos vágást várt az idei évre, addig a munkaerőpiaci adat megjelenését követően a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek, többen már arra számítottak, hogy még a szeptemberi ülés előtt 50 bázispontos rendkívüli lazítás következhet be. Ez a várakozás túlzónak bizonyult, azonban a szeptemberi kamatdöntésre vonatkozóan továbbra is kérdés, hogy 25 vagy 50 bázispont lesz a lazítás mértéke – Jerome Powell Jackson Hole-ban tartott beszédében a bejövő adatok függvényében nem zárta ki az 50 bázispontos lazítást, ám inkább a 25 bázispontos vágás tűnik valószínűnek. Szeptemberben az EKB döntéshozói is döntenek az irányadó rátáról, itt szintén 25 bázispontos lazításra számítnak.

A hó végére a legtöbb tőzsdeindex le tudta dolgozni a hó eleji turbulencia során elszenvedett veszteséget: az Eurostoxx 1,75, az MSCI WI 2,64, az MSCI EM 1,40, a DAX 2,15, a CAC 1,32 százalékkal emelkedett, míg a Nikkei 1,16 százalékkal csökkent.

Júliusban a magyar infláció a vártnál nagyobb növekedést mutatott – az előző havi 3,7 százalék után 4,1 százalékot tett ki, azaz a pénzromlás üteme fél év után kilépett a jegybanki célsávból. Az infláció gyorsulásában az üzemanyagok drágulása mellett az élelmiszerek és a szolgáltatások áremelkedése játszott szerepet. Az élelmiszerek drágulásához hozzájárult a kötelező akciózás kivezetése is. Jelentősen gyorsult júliusban a lengyel infláció is: 2,9 százalékról 4,0 százalékra, miközben a román 5,3 százalékról 5,8 százalékra, a cseh 2,2 százalékról 2,5 százalékra, a szlovák pedig 2,4 százalékról 3,0 százalékra emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa júliusban a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatkondíciókon, azaz az alapkamat továbbra is 6,75 százalékon áll. Abban, hogy a jegybank nem változtatott az irányadó rátán, szerepe volt a viszonylag gyenge forintárfolyamnak is: az árfolyam további gyengülése kockázatot jelentett volna az inflációs cél elérése szempontjából. A hónap elején kialakult pénzüi turbulencia szintén óvatosságot indokolt. Ezzel bekövetkezett tehát az, amit a jegybank a júniusi ülésén ígért, miszerint a monetáris politika új szakaszba lépett, hiszen 2023. májusa óta a mostani az első hónap, hogy nem került sor a monetáris politika lazítására. Ugyanakkor várakozásaink szerint szeptemberben a jegybank ismét lazítani kezd a monetáris kondíciókon. Ezt támogatja a nagy jegybankok (EKB, Fed) várható lazítása is. A jegybank végső döntését ugyanakkor több tényező befolyásolja. Ezek közül a jegybanki vezetés az augusztusi inflációs adatokat, a meghatározó nagy jegybankok szeptemberi döntéseit, hazánk kockázati megítélésének alakulását, valamint a lakossági és vállalati bizalom változását emelte ki.

A hazai kötvényhozamok augusztusban vegyesen alakultak. A 3 hónapos DKJ hozama 43 bázisponttal emelkedett, míg a 6 és 12 hónaposé 42, illetve 8 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszabb végén a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 7, illetve 10-10 bázisponttal mérséklődött. A forint árfolyama a hónap során az euróval szemben 0,78 százalékkal, a dollárral szemben 3,05 százalékkal erősödött.

Augusztusban a régiós részvényindexek árfolyama csökkent: a CETOP 0,88, míg a BUX 1,60 százalékot veszített értékéből. A blue chippek közül csak a Richter árfolyama tudott ebben a hónapban emelkedni (3,76 százalék). miközben az OTP 1,90. a MOL 5,07. az MTelekom pedig 5,69 százalékot veszített értékéből.