

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 2024. február 29-én 502 275 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 391 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,08% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+8%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

| Alap főbb adatai                         | 2024.02.29.                              |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,770123 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+8%                                   |
| Befektetési jegy devizaneme              | Magyar forint                            |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2009. július 09.                         |
| Összesített nettó eszközérték            | 504 584 922 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 | 110,29% |
| Szórás*                               | 3,87%   |

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

| Az Alap teljesítménye**                                                          |         |         |         |         |         |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                                                                                  | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023*** | 2024.02.29.*** | Indulástól**** |
| Alap                                                                             | 4,43%   | 1,50%   | 2,50%   | 0,64%   | 13,20%  | 1,63%          | 3,29%          |
| 2024. február 29-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,764631 HUF. |         |         |         |         |         |                |                |

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

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2009.07.09 – 2024.02.29 időszakra számított, évesített adat.

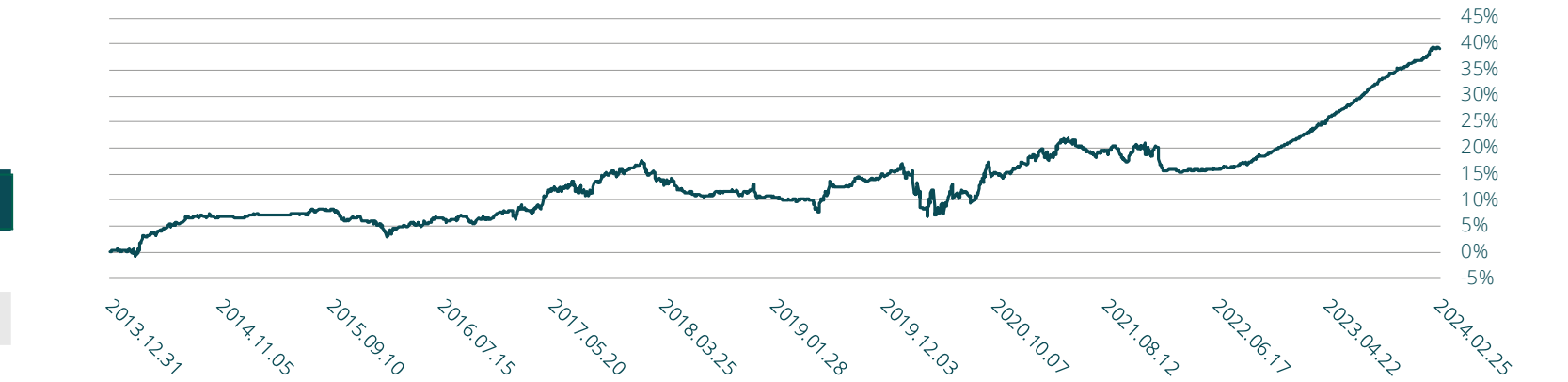
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2035/A MÁK, 2051/G MÁK, ROMANI 5 3/8  
03/22/31, 24/06/26 DKJ

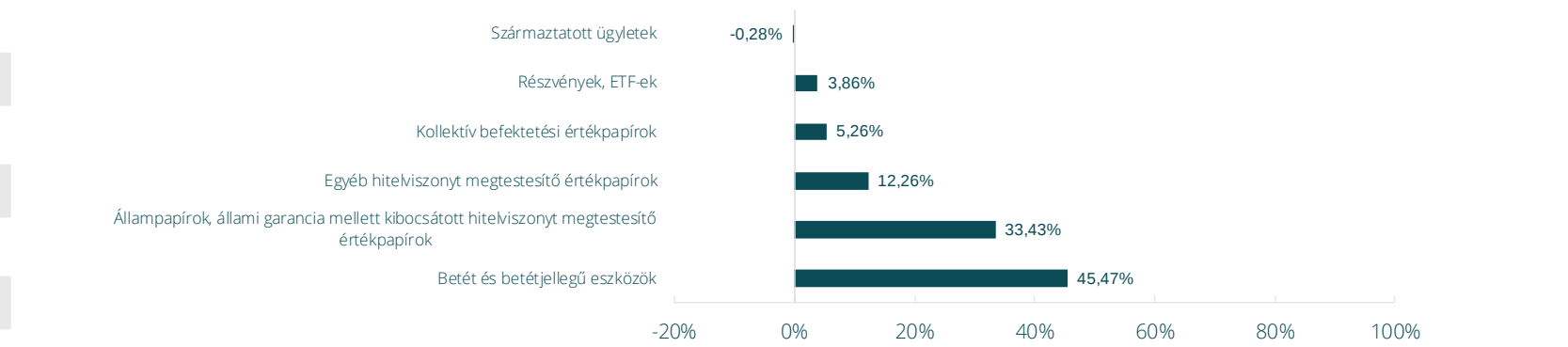
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,32%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Februárban tovább folytatódott az amerikai részvényindexek emelkedése. Ebben szerepe volt a kedvező munkaerőpiaci adatoknak, illetve a kamatpályával kapcsolatos várakozások alakulásának. Ebben a hónapban sem az EKB, sem a Fed nem tartott kamatdöntő ülést, így ez közvetlenül nem befolyásolta a folyamatokat. Jelentős hatása volt ugyanakkor egy-egy beérkező adatnak, mint például a januári amerikai inflációs adatnak. Januárban az infláció az Egyesült Államokban 3,4 százalékról 3,1 százalékra csökkent, miközben a havi alapú árindex 0,3 százalékot tett ki. Ez elsőre kedvezőnek is tűnhet, ám a piac ennél kedvezőbb eredményt várt: havi alapon 0,2 százalékos, éves alapon pedig 2,9 százalékos pénzromlást. A beérkező adat így igen heves piaci reakciókat váltott ki: a piac azt kezdte árazni, hogy a Fed a korábban vártnál később kezdi meg kamatvágási ciklusát, ami a hozamok emelkedéséhez vezetett – bár ezt rövid időn belül némi korrekció követte. A piaci – talán túlzó – várakozások alapján az idén 3-4, egyenként 25 bázispontos vágás várható úgy az Egyesült Államokban, mint az eurózónában. Ugyanakkor az Egyesült Államokban a kedvező gazdasági adatok miatt kevésbé sürgős a lazítás végrehajtása, mint a stagnáló eurózónában. Az amerikai piacról érdemes lehet kiemelni a Magnificent Sevenbe tartozó Nvidia árfolyamának alakulását, mely már a gyorsjelentés megjelenése előtt is jelentős mozgásokat hajtott végre. A gyorsjelentés jelentősen felülmúlta az elemzői várakozásokat (kedvezői száma jelentősen), mely felfelé hajtotta az árfolyamot. A részvény ára 1 hét alatt 8,5 százalékot emelkedett, ami a Nasdaqra is jól látható pozitív hatással volt. Februárban a fontosabb tőzsdék jól teljesítettek: az S&P 5,17, az Eurostoxx 4,93, az MSCI WI 4,24, a DAX 4,58, a CAC 3,54, a Nikkei 7,94, míg az MSCI EM 4,63 százalékkal emelkedett. Januárban az infláció a várakozásoknál kedvezőbben alakult és így 2021. márciusát követően először került vissza a jegybanki célsávba a 3,8 százalékos értékével. Ezzel a hazai pénzromlás üteme belesimult a régiós átlagba: a cseh infláció 2,7, a lengyel 4,5, a szlovák 4,4 százalék volt. Februárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa gyorsított kamatcsökkentési ütemén és így az alapkamat 100 bázisponttal 9,00 százalékra mérséklődött. A gyorsabb lazítást az alacsony januári infláció mellett a negyedik negyedéves gyenge gazdasági teljesítmény indokolta, míg a 75 bázispontos lazítás mellett a nagy jegybankok kivárása és a korábbinál gyengébb forintárfolyam szólt volna. A következő időszakban a jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban maradhat, amennyiben az infláció és az árfolyam alakulása lehetővé teszi, néhány hónapig kitarthat a havi 100 bázispontos lazítási ütem. Ebből a szempontból kockázatot jelent az, hogy az infláció várakozásaink szerint a következő időszakban már nem fog érdemben csökkenni, sőt, egy kisebb visszapatтанás az üzemanyagárak alakulása, illetve a bázishatások miatt sem kizárt. A hazai kötvénypiacokon a hozamgörbe rövid végén inkább csökkentek, a hosszú végén inkább növekedtek a hozamok február során. A hó végén tehát a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 25, 6, illetve 16 bázisponttal lett alacsonyabb, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 4, 21, illetve 33 bázisponttal emelkedtek. Februárban a régiós CETOP index 1,59 százalékkal, míg a BUX 2,96 százalékkal emelkedett. A főbb hazai részvények vegyesen teljesítettek: az OTP árfolyama 5,87 százalékkal, a Richteré 0,89 százalékkal, míg az MTelekomé 7,15 százalékkal lett magasabb, miközben a MOL 0,69 százalékot veszített értékéből.

**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. <sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.