

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. március 31-én 503 830 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 324 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,06% volt. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik, amely HWM+6%. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Alap főbb adatai	2024.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,779286 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	507 455 604 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	100,00%
Szórás*	3,86%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.03.31.***	Indulástól****
Alap	4,43%	1,50%	2,50%	0,64%	13,20%	2,15%	3,32%
2024. március 31-én az Alap egy jegyre jutó sikerdíjküszöb értéke: 1,775577 HUF.							

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2009.07.09 – 2024.03.31 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.

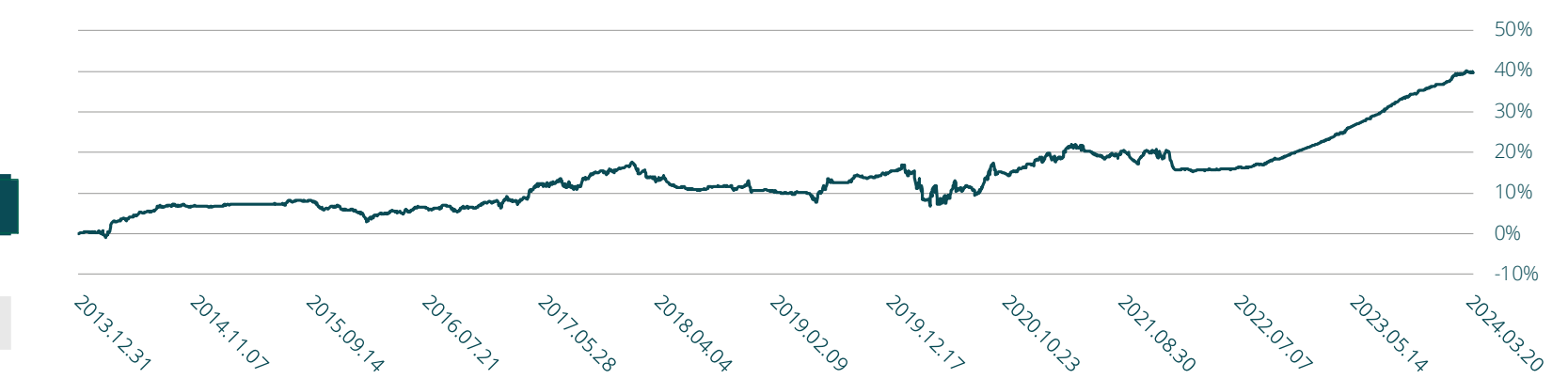
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2035/A MÁK, 2051/G MÁK, ROMANI 5 3/8
03/22/31, PKOBP 0 03/27/28

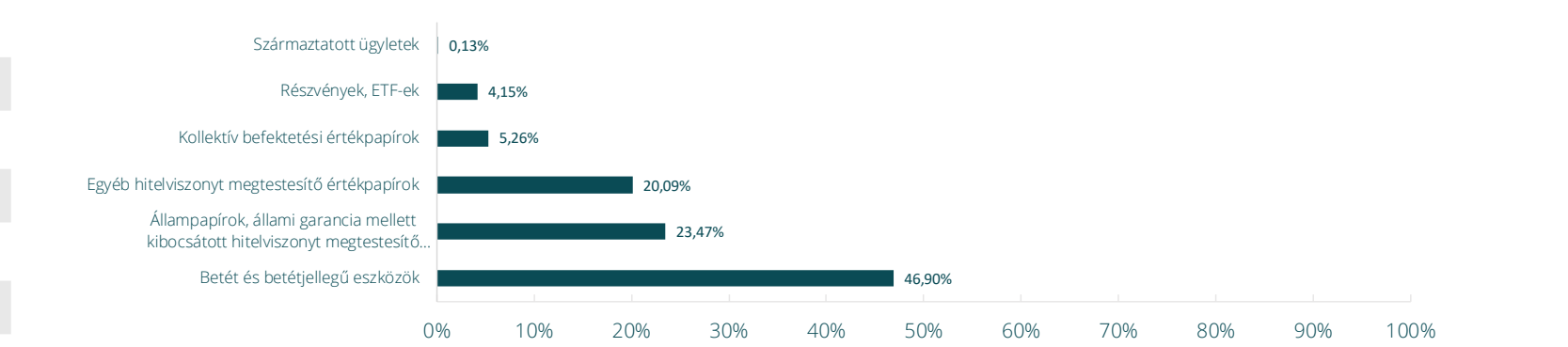
Alapban tartott saját befektetési alapok

MPTI Befektetési jegy I (TER: 1,32%)

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban továbbra is kedvező hangulat jellemezte a tengerentúli piacokat, a részvényárfolyamok tovább tudták folytatni emelkedésüket, ami a kedvező gazdasági környezettel magyarázható. Márciusban bár a Fed és az EKB döntéshozó testülete is ülésezett, a monetáris kondíciók egyik esetben sem változtak – összhangban a várakozásokkal. Nem is a mostani döntés volt tehát az, amiért érdemes volt figyelni a jegybankokra, hanem az, hogy mit kommunikálnak a várható lazítás időpontjával és mértékével kapcsolatosan. Az EKB elnöke, Christine Lagarde a kamatdöntést követő tájékoztatón elmondta, hogy áprilisban sem várható kamatcsökkentés, annak megkezdéséhez még több kedvező adat beérkezésére van szükség, így a lazítás megkezdése legkorábban júniusban történhet, addig az irányadó kamat a mostani 4,5 százalékos szinten maradhat. Ennél sokkal lazább hangnemet ütött meg kamatdöntést követő tájékoztatóján Jerome Powell, a Fed elnöke. A tájékoztatón egyrészt elhangzott a mennyiségi szigorítás kivezetésére való utalás, másrészt pedig az elmúlt időszak vártnál rosszabb inflációs adatait sem értékelte Powell olyan tragikusnak, mint a piac, azaz kevésbé kell tartani attól, hogy ennek nyomán a kamatemelés a várt nyári időpontról későbbre tolódik. A jegybanki vezetés ugyanakkor konkrét időpontot továbbra sem nevezett meg, hangsúlyozta a döntések adatvezéreltségét. A jegybanki előrejelzés alapján azonban az idei évben továbbra is 3 kamatvágás várható az Egyesült Államokban, ami végső soron befolyásolja a hazai jegybank mozgásterét is. Márciusban a fontosabb tőzsdék mindegyike emelkedni tudott: az S&P 3,10, az Eurostoxx 4,22, az MSCI WI 3,18, a DAX 4,61, a CAC 3,51, a Nikkei 2,56, míg az MSCI EM 1,91 százalékkal. Februárban továbbra is a jegybanki célsávban tartózkodott a hazai infláció, mértéke az előző havinál minimálisan kisebb, 3,7 százalék volt. Ez az érték nem lóg ki a régiós trendekből: a cseh infláció az év második hónapjában 2,2, a lengyel 3,7, a szlovák pedig 3,8 százalékot tett ki, miközben a román infláció jelentősen magasabb, 7,1 százalék volt. A mérsékelt infláció lehetővé tette a jegybank számára a monetáris kondíciók további lazítását. Tekintettel azonban a forint árfolyamának alakulására és arra, hogy az előző kamatdöntés óta a jegybanki vezetésnek meg kellett nyugtatnia a piacokat az árfolyam stabilizálása érdekében, a jegybank az előző havinál kisebb mértékben, 75 bázisponttal, 8,25 százalékra mérsékelte az irányadó rátát. A Monetáris Tanács márciusi döntése bár egyhangú volt, de a korábbi két forgatókönyv (75, illetve 100 bázispontos lazítás) helyett már három forgatókönyvet tárgyalt a Tanács (50 bázispontos mérséklés volt a harmadik lehetőség) és egyben jelezte, hogy a második negyedévtől mérséklődik a lazítás üteme. A lazítás mértékét tekintve az infláció alakulása mellett tekintettel kell lenni az árfolyam alakulására, illetve a nagy és a régiós jegybankok kamatszintjéhez képesti kamatkülönbözetre. A hazai kötvénypiacokon a rövid lejáratokon alig változtak a hozamok, míg a hozamgörbe hosszú végén inkább növekedés volt tapasztalható. Március végén a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 2-2 bázisponttal lett alacsonyabb, illetve 5 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 58, 66, illetve 32 bázisponttal emelkedtek. Ezen növekedésben a hazai kockázati felár emelkedése játszott elsősorban szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,59, míg a 10 éves 6,74 százalékon állt. Márciusban a régiós indexek vegyesen teljesítettek: a CETOP 2,34 százalékkal emelkedett, míg a BUX 0,84 százalékkal csökkent. Ez utóbbiban elsősorban az OTP 3,53 és a Richter 4,24 százalékos árfolyamesése játszott szerepet, miközben a MOL részvényei 2,42, az MTelekomé pedig 8,86 százalékkal lettek drágábbak.