

TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS -2016. OKTÓBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Alap főbb adatai

2016.10.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,047553 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	701 286 692 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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	77,55%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2016. október havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozam)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól***
Alap	1,69%	0,71%	4,35%	5,89%
Benchmark	2,64%	1,03%	5,33%	3,15%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozam.

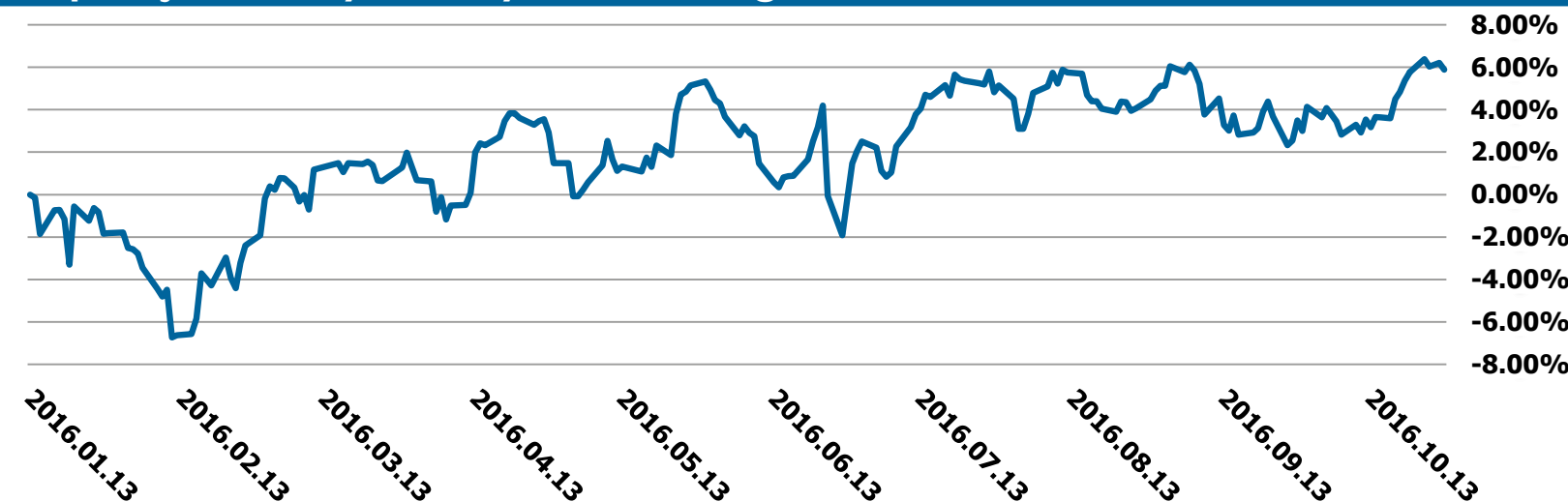
*** 2016.01.13 – 2016.10.28. időszakra.

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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

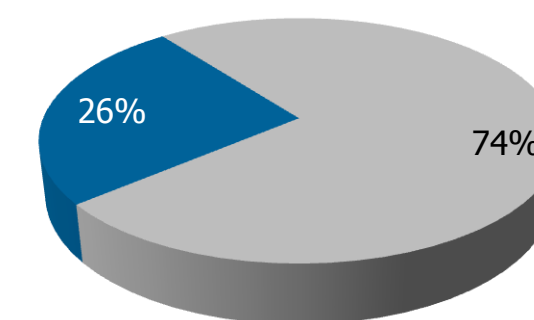
Ishares DJ EUROSTOXX50 ETF; SPY SPDR S&P 500 ETF

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Betét és betétjellegű eszközök
- Részvények, ETF-ek



Piaci jelentés

Októberben a világ vezető részvényindexei vegyes képet mutattak a hó eleji nyitóértékeikhez képest. Ebben a hónapban az eddig alulteljesítő japán (Nikkei:5,93%) és német (DAX:1,47%) tőzsdeindexek zártak pozitív tartományban. A főbb amerikai indexek mindegyike esést mutatott a hónap folyamán. A hónap során jelentős volt a volatilitás. A befektetők legfőképpen az amerikai negyedéves gyorsjelentésekre, a kínai gazdaság felől érkező információkra, az amerikai elnökválasztásra, és az EKB monetáris tanácsának ülésére koncentráltak. A hónap első felében inkább estek a világ vezető részvényindexei, mivel a hónap közepéig a piacok attól félték, hogy az EKB csökkenti a QE mértékét, ráadásul az elemzői várakozások és a piaci árazás alapján a FED decemberi kamatemelése is igen valószínűnek tűnt. A negatív hangulatot tetézte még egy gyenge kínai külkereskedelmi adat, illetve a gyorsjelentési szezon elején jelentő vállalatok konszenzusnál gyengébb eredményei. A hónap további részében azonban az EKB megnyugtatta a piacokat, hiszen nem változtatott a likviditás bővítő programján, továbbá a későbbi gyorsjelentések során mind az autópár, mind a bankszektor felültesztelte az elemzői várakozásokat. A javuló hangulatban az amerikai piacok pozitívan korrigáltak, míg a német piac elérte idei évi maximumát. A hónap utolsó pár napjában ismét negatív hangulat uralkodott a piacokon, melyet az OPEC megegyezés körüli bizonytalanság, így az olajárak esése katalizált.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (1,05%) 10 bázisponttal csökkentette, valamint a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentik december elejétől. A döntés következtében további 170 milliárddal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A monetáris tanács által alkalmazott nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (13-29 bázispont), illetve a középtávú (3-5 év) hozamok (0-7 bázispont) is. A hosszú hozamra azonban nem gyakoroltak hatást a jegybanki intézkedések, ezen lejáratok inkább a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így a 10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 11-15 bázispontot emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak köszönhetően a hónap során már a 303 forintos szint alatt is járt, azonban a kicsit rosszabb hó végi hangulat következtében visszagyengült és 308,60 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 7,73%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,72%) bizonyult a legerősebbnek, míg az Magyar Telekom 3,33%-os árfolyam-növekedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.