

TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS -2017. JÚLIUS



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

2017.07.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,160979 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	2 821 853 219 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	76,18%
Szórás*	10,95%

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

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozam)

	2016 év	2017 év***	Indulástól****
Alap	13,44%	3,45%	10,89%
Benchmark	11,30%	-1,15%	7,02%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

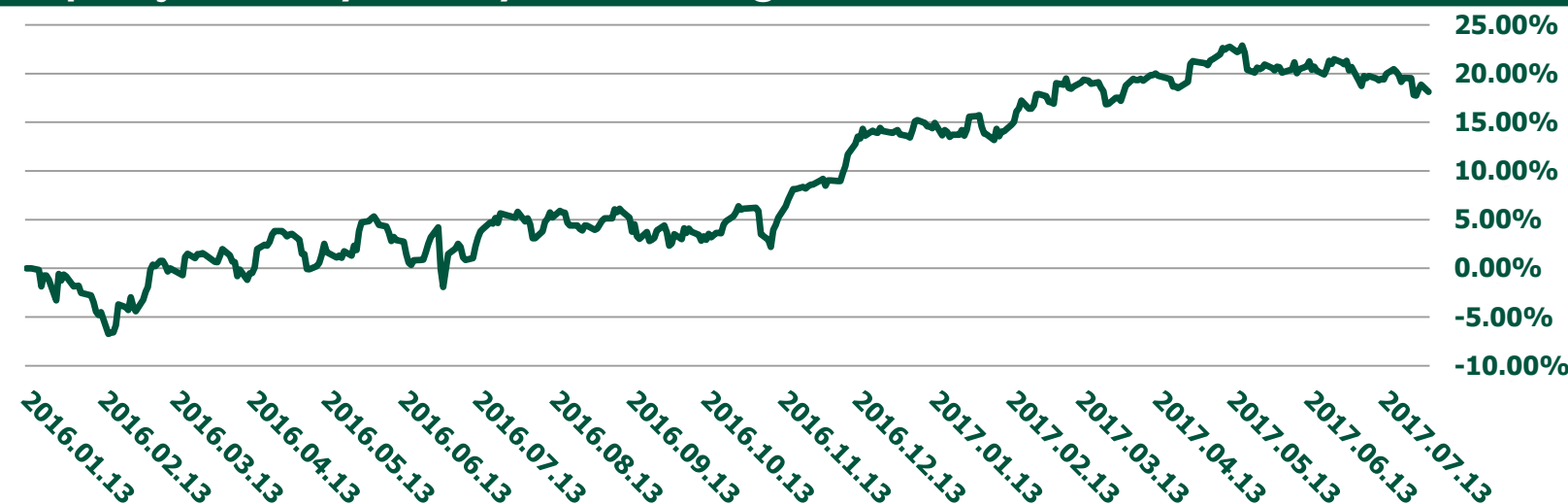
**** 2016.01.13 – 2017.07.31. időszakra, évesített adat.

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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

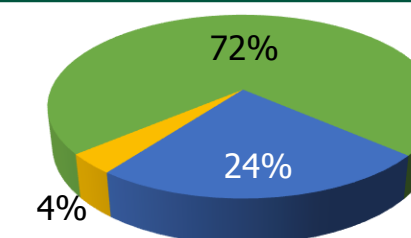
ETF-ek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Részvények, ETF-ek
- Betét és betétjellegű eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei saját devizában mérve vegyes teljesítményt mutattak. A főbb indexek közül legjobban az amerikai indexek teljesítettek (Nasdaq +3,38%; Dow Jones +2,54%; S&P 500 +1,94%), azonban mind a japán Nikkei index, mind a német DAX index csökkenéssel zárta a hónapot (Nikkei: -0,54%; DAX: -1,68%). A hónap során folytatódott a dollár euróval szembeni leértékelődése (-3,64%). Ez legfőképp a Trump adminisztráció érdekvényesítő-képességének hiánya, az utóbbi időben az elemzői konszenzustól elmaradó amerikai makrogazdasági adatok, illetve az európai gazdasági fundamentumok erősödése miatt alakult ki. Így Mario Draghi, az EKB elnöke hiába jelentette be, hogy nem kíván konkrét időpontot megjelölni annak csökkentésére, továbbá a Fed elnöke, Janet Yellen hiába állítja, hogy idén mindenképp folytatni kívánják a kamatemelést, a befektetők nem ezt a forgatókönyvet árazzák.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így júliusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitásának, és a laza nemzetközi monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamemelkedés volt tapasztalható, mert a befektetők az erősödő európai fundamentumok miatt hosszabb távon hozamemelkedést kezdtek árazni. A 3-5-10-15 éves referenciahozamok rendre 10-7-1-5 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama folyamatosan erősödött, a 309-es szintről egészen 304-ig. A BUX index értéke 1,60%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,64%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatokra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A leggyengébb teljesítményt a Richter nyújtotta: a részvények árfolyama 6,96%-kal csökkent a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és a negyedéves jelentése is jó lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.