

TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS -2017. JÚNIUS



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

2017.06.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,174756 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	2 615 675 732 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	82,16%
Szórás*	11,17%

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

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozam)

	2016 év	2017 év***	Indulástól****
Alap	13,44%	4,68%	12,46%
Benchmark	11,30%	-1,65%	7,09%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2017.06.30. 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

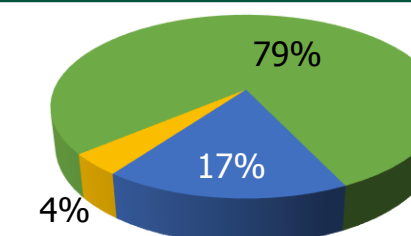
ETF-ek

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

Júniusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A főbb indexek közül legjobban a japán teljesített (Nikkei: +1,95%), ezt követte az amerikai Dow Jones index (+1,62%). A leggyengébbek között a német DAX-ot (-2,30%), és az amerikai technológiai szektort tömörítő Nasdaq indexet (-0,94%) említhetjük. A hónap során nem érkezett olyan fontosabb makrogazdasági adat, mely negatív meglepetést okozott volna a piacoknak, többségében optimizmusra okot adó statisztikák jelentek meg az európai piacokkal kapcsolatban. Hevesebb befektetői reakciót a hónap végén tartott Mario Draghi beszéd váltott ki: az EKB elnöke utalást tett arra, hogy az erősödő európai gazdaságban az infláció tekintetében felfelé mutató kockázatokat lát. Ennek eredményeképpen megindultak felfelé az európai hozamok, hiszen a „tankönyvi szabályok szerint” ha nő az infláció, akkor emelni kell az alapkamatokon és esetlegesen vissza kell fogni az EKB eszközvásárlási programját, ami a hosszabb hozamok tekintetében is várhatóan emelkedést eredményezne. Az euró az emelkedő hozamokkal párhuzamosan erősödött a dollárral szemben, ami pozitívan érintette az amerikai részvények árfolyamát, míg negatívan hatott az európai eszközök árfolyamára.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. Azonban a három hónapos betét mennyiségét tovább fogja csökkenteni a jegybank a következő negyedévtől, amely a jelenlegi 500 milliárd forintos keretről 300 milliárd forintra mérséklődik. Júniusban az inflációs adatok és a munkanélküliség tekintetében a konszenzusnak megfelelő, míg a GDP növekedés esetében éves szinten 0,1%-kal kedvezőbb eredményt tett közzé a statisztikai hivatal. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap utolsó hetéig releváns mértékben csökkentek a hozamok (10-16 bp csökkenés), melyet támogatott az MNB által ismét meghirdetett, a hitelintézetek számára kedvező kondíciók mellett elérhető, hitelezési aktivitást ösztönző kamatcsere ügylet (IRS) tender. Azonban Draghi beszéde utáni eladási hullám a magyar hozamokra is rányomta a bélyegét, így a hónap eleji értékeikhez képest csupán kisebb mértékű hozamcsökkenést figyelhettünk meg június végére. A 3-5-15 éves hozamok rendre 6-6-5 bázispontot csökkentek, míg a 10 éves hozam még emelkedett is 5 bázisponttal. Az euró-forint árfolyama a 305,5-310,5-es sávban mozgott a hónap során. A BUX index értéke 2,56%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,79%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalat célárát emelt a JP Morgan a hónap során, így a vállalat részvényeit 12000 Ft-os célár mellett vételre ajánlották a befektetési bank elemzői. A leggyengébb teljesítményt a MOL nyújtotta: a részvények árfolyama 4,88%-kal csökkent a hónap során, mely az ismét jelentős eladói nyomás alá került olaj árfolyamának volt köszönhető.