

# TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. ÁPRILIS

### 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 pénzügyi instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. Az Alap hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettó tőkeáttétel nem haladhatja meg a nettó eszközérték kétszeresét. (Az Alap korábbi neve TakarékJelző Abszolút Hozamú Származtatott Alap volt, mely 2015. június 26. napjától TakarékJelző FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2016.04.29.

|  |  |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,342203 Ft                              |
| Alap fajtája                             | Értékpapír befektetési alap              |
| Alap típusa                              | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód                                 | HU0000707997                             |
| Alapkezelő neve                          | Diófa Alapkezelő Zrt.                    |
| Letétkezelő neve                         | Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.     |
| Elsődleges forgalmazó                    | Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.     |
| Referenciaindex                          | 100% RMAX                                |
| Befektetési jegy devizaneme              | Magyar forint                            |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2009. július 09.                         |
| Összesített nettó eszközérték            | 814 534 966 Ft                           |
| 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 | 66,15% |
| Szórás*                               | 3,67%  |

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

### Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített\*\* hozamok)

|           | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015   | 2016 *** | Indulástól**** |
|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|----------|----------------|
| Alap      | 2,12% | 7,16% | 1,56% | 6,70% | -0,71% | -0,49%   | 4,42%          |
| Benchmark | 5,08% | 8,60% | 5,71% | 3,31% | 1,50%  | 0,29%    | 5,18%          |

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

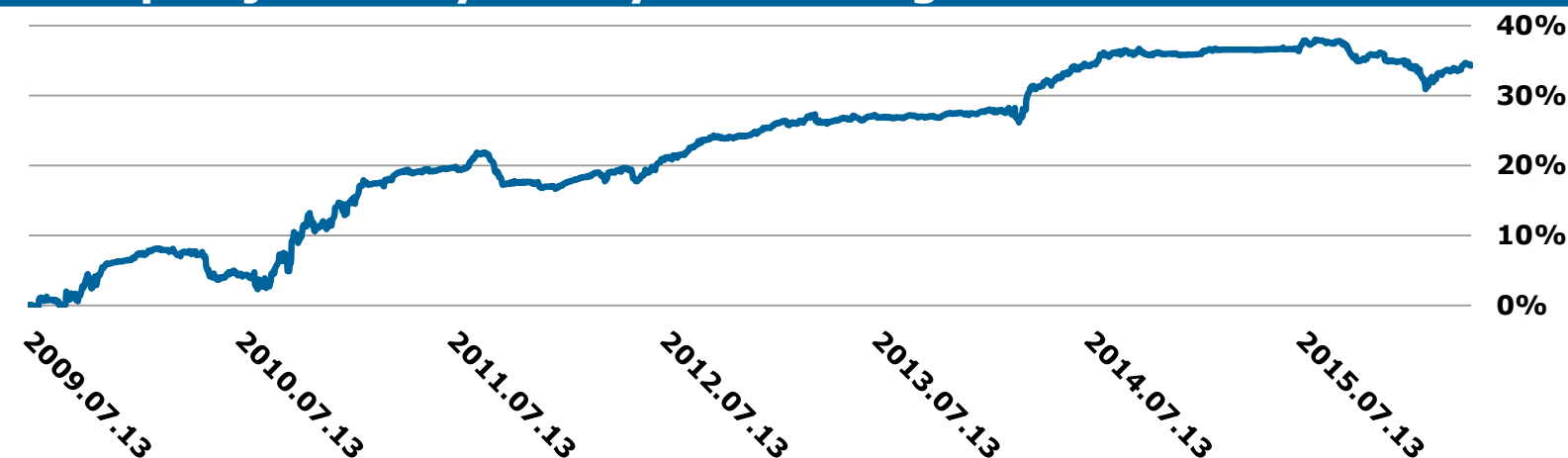
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre. \*\*\*\* 2009.07.09 - 2016.04.29. időszakra, évesített adat.

**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

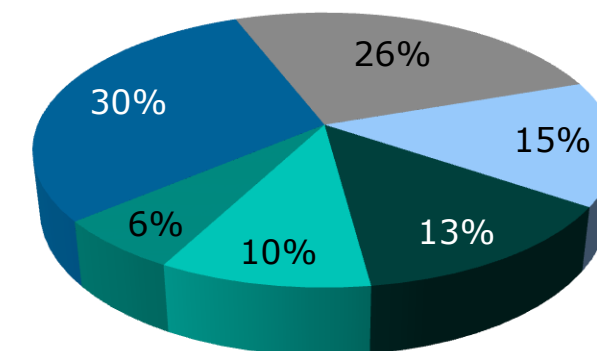
MFB 201612/1

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Részvények, részvény ETF-ek
- Egyéb kollektív befektetési értékpapírok
- Jelzáloglevelek



### Piaci jelentés

Áprilisban folytatódott az előző hónapban tapasztalható emelkedés a részvénypiacokon. A befektetők az emelkedő nyersanyagárakra és kínai gazdasági lassulás mérséklődésének hírére a hónap végéig vették a piacokat. A hónap végén azonban a kissé túlvett részvénypiacokon megindult a profitrealizálás: a fejlett piacok kulcsfontosságú szintekig erősödtek, azonban ezekről a szintekről lefordultak az indexek. A hónapot így csupán enyhe emelkedéssel zárták a vezető részvényindexek (DAX: +0,74%; S&P 500: +0,26%). Az olaj ára a hónap során tovább erősödött és 45,92 dolláros szinten zárt. Április során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és az elemzői konszenzus szerint a következő kamatdöntő ülésen sem várható változás. Az EKB szintén nem módosított a monetáris kondíciókon.

Itthon a Monetáris Tanács folytatta a kamatvágást, az elemzői konszenzussal megegyezően. Így a jegybanki alapkamat szintje 1,05%-ra csökkent (-15 bázispont) a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb maradt -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába szintén 15 bázisponttal csökkent, 1,30%-ra. A későbbi jegybanki kommentárok szerint túlzóak a piaci várakozások a jövőbeni kamatvágásokkal kapcsolatban. A hó eleji pozitív tőkepiaci hangulatban még emelkedtek a hazai állampapírok árfolyamai. A hónap végi eladói nyomásnak, a jegybankári nyilatkozatoknak és az IRS tender megszüntetésének köszönhetően hozamnövekedéssel zárták a hónapot az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok. A rövid lejáratok esetében összességében hozamcsökkenést figyelhettünk meg. Az euró-forint árfolyama erősödött a pozitív piaci hangulatban és 308-as szinteken is járt. Hó végén megindult a forint gyengülése és a 312-es szint környékén zárt. A BUX index 1,59%-kal emelkedett: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+4,19%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 1,55%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.