

# TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



DIÓFA  
ALAPKEZELŐ



TakarekBank



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. JÚLIUS

### 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 TakaréInvest Abszolút Hozamú Származtatott Alap volt, mely 2015. június 26. napjától TakaréK FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2015.07.31.

|  |  |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,374628 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            | 872 451 097 Ft                           |
| Elszámolási nap                          | T+2 nap                                  |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv      | 1 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 | 34,53% |
| Szórás*                              | 3,72%  |

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

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

|           | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015 *** | Indulástól**** |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------------|
| Alap      | 7,59% | 2,12% | 7,16% | 1,56% | 6,70% | 1,19%    | 5,40%          |
| Benchmark | 5,53% | 5,17% | 8,52% | 5,71% | 3,31% | 1,13%    | 5,73%          |

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

\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

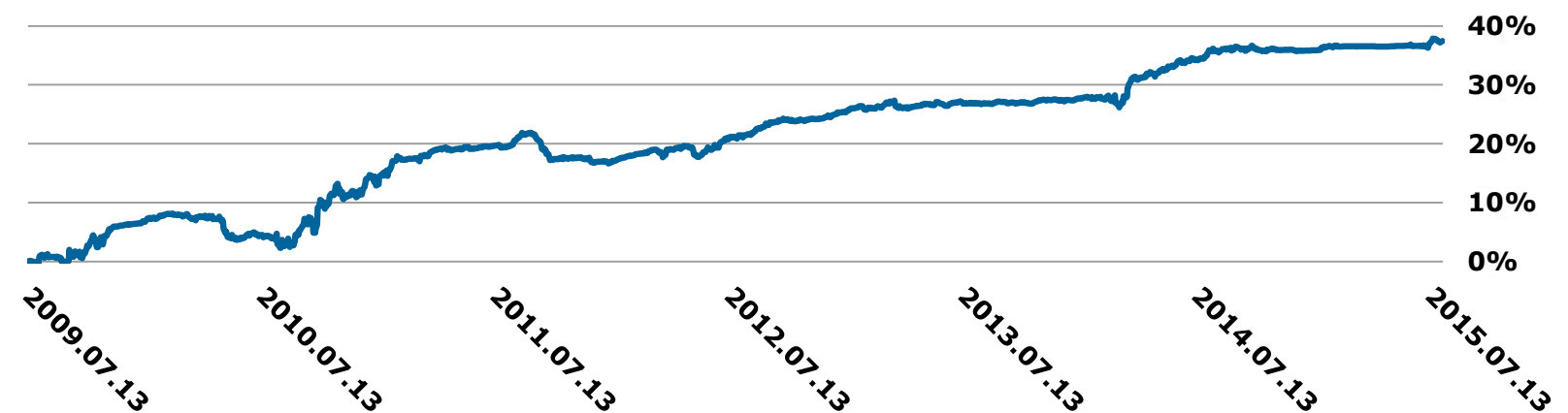
\*\*\*\* 2009.07.09 – 2015.07.31. időszakra, évesített adat.

**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

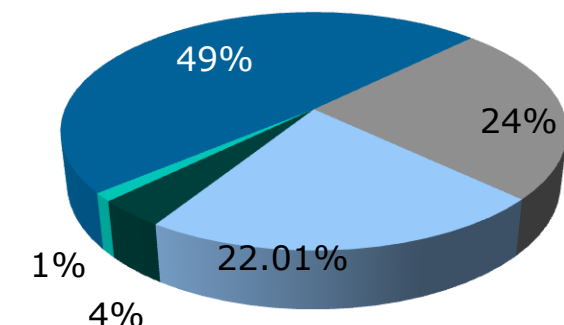
MFB 201612/1, MFB 201605/31

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Jelzáloglevelek
- Befektetési jegyek
- Számlapénz, betét
- Részvények, ETF-ek
- Magyar állampapír



### Piaci jelentés

Júliusban a görög parlament elfogadta a nemzetközi hitelezők által támasztott feltételeket és első reformintézkedéseket. Párhuzamosan az intézkedések elfogadásával az EKB a görög bankrendszernek nyújtott sürgősségi keret megemeléséről döntött, ezzel segítve a fizetési nehézségekkel küzdő bankokat, valamint megegyezésre jutott Athénnal az áthidaló kölcsönről, amely az IMF felé esedékes követelések törlesztését teszi lehetővé Görögország számára. A tőkekorlátozások azonban továbbra is érvényben maradtak. A görögországi események utáni optimizmus ennek ellenére rövid idejűnek bizonyult a nemzetközi piacokon. A hónap során Kína is a befektetők fókuszába került: a kínai kormány intézkedései ellenére erőteljes lejtmenetbe került az utóbbi másfél hónapban. A kínai vezető részvényi index az elmúlt 1 évben mintegy 150%-kal emelkedett – vélhetően ennek a korrekcióját látjuk most, melyre fundamentális oldalról a kínai gazdasági növekedés várható jövőbeni lassulása is ráerősít.

Nem változtatott az irányadó rátáján a FED júliusban. A döntéshozók egyre kedvezőbbnek ítélik meg a gazdaság aktuális helyzetét, így egyre nagyobb tér nyílik a már régóta napirenden tartott első kamatemelésre, amit az elemzők egy része szeptemberre prognosztizál.

Hazánkban a Monetáris Tanács a júliusi ülése alkalmával 15 bázisponttal csökkentette a hazai alapkamatot, amely így újabb történelmi mélypontra, 1,35%-on áll. A Monetáris Tanács ezzel befejezettnek tekinti a kamatcsökkentési ciklust, és a kommentárok szerint tartósan alacsonyan maradhat az alapkamat szintje. Júliusban megfordult a korábbi hónapokban tapasztalt EURHUF emelkedő trendje. A hónap eleji 315-318-as szinthez képest a kurzus árfolyama a 308-as szinten állapodott meg a hónap végére.