

# TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. NOVEMBER

### 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 Takaré FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2015.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.359958 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	863 316 861Ft
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	28,80%
Szórás*	3,68%

\* 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%	0,11%	4,93%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	1,42%	5,47%

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

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

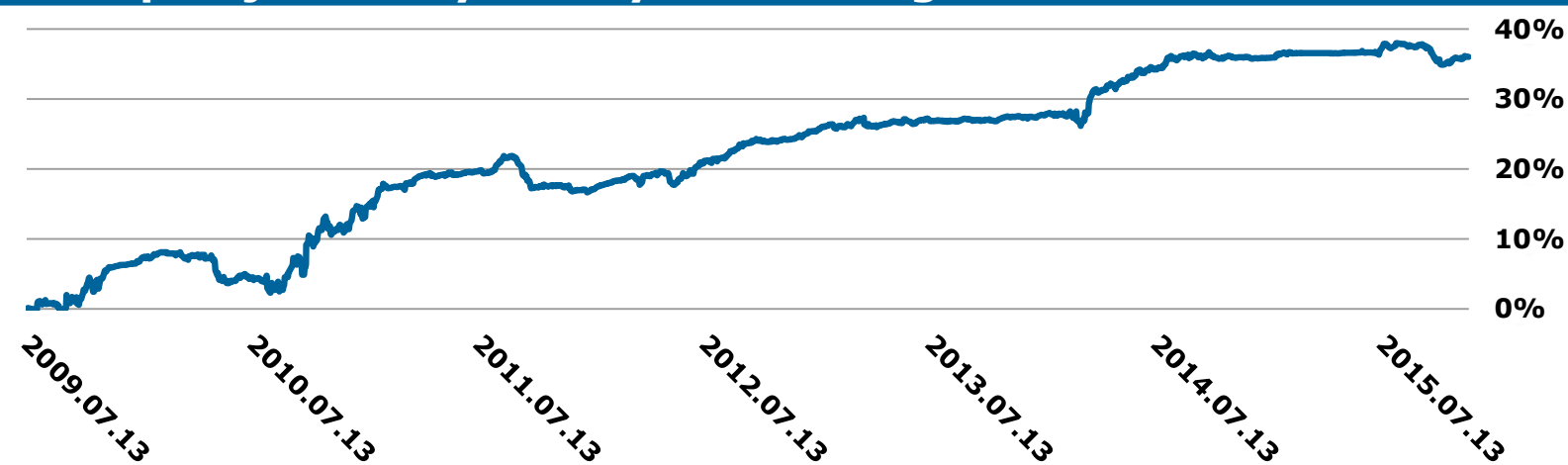
\*\*\*\* 2009.07.09 - 2015.11.30. időszakra, évesített adat.

**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

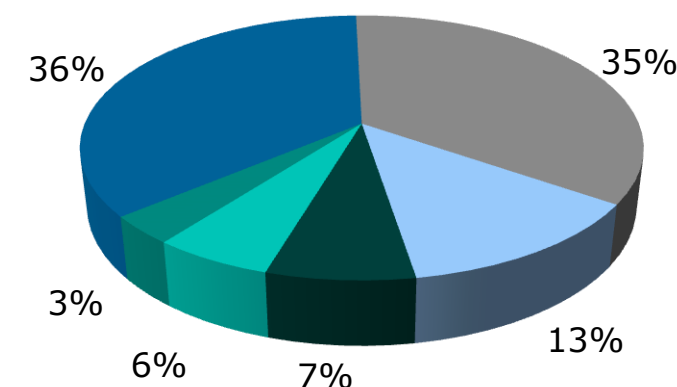
MFB 201612/1 , MFB 201605/31 EUR,

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Vállalati kötvény
- Befektetési jegyek, ETF
- Részvények
- Jelzáloglevelek
- Magyar állampapír



### Piaci jelentés

Novemberben a piacokat az Amerikából érkező makro adatok, a FED felől érkező információk és az EKB újabb eszközvásárlási programja mozgatta. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének megkezdésével kapcsolatban szinte egyhangú az elemzői konszenzus, miszerint decemberben kamatemelés fog következni. A kérdés csupán a decemberi kamatemelés mértéke, illetve a későbbi kamatemelések ütemezése. A hónap során a vezető amerikai részvényindex oldalozott (S&P500: +0,05%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 4,90%-kal növelt. Az eszközárakat ebben a hónapban is az EKB részéről várt eszközvásárlási program felülvizsgálata és újabb gazdasági stimulusok alkalmazása hajtotta. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező divergens hírek hatására az USD tovább tudott erősödni az EUR-val szemben. Az EUR/USD keresztárfolyama a várt monetáris politikai lépések miatt megközelítőleg további 4%-kal gyengült a hónap során. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén. Az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. Bártrabb elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan, míg a jegybanki döntéshozók egyéb kommentárjai alapján egyéb csatornákon keresztül történhet lazítás a monetáris kondíciókon. Az októberi GDP éves szinten 2,3%-os növekedést mutatott a várt 2,5%-kal szemben, míg az infláció 0,1%-os növekedést mutatott éves szinten, a várt 0,0% helyett. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 310 és 315 közötti sávban mozgott novemberben. A BUX index 10,26%-kal emelkedett, a növekedést a blue chip részvények közül a Richter (+18,53%) és az OTP (+12,24%) árfolyama vezette. A Richter ezzel az emelkedéssel történelmi csúcspontjára került a hónap végén.