



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. OKTÓBER

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

### Alap főbb adatai

2015.10.30.

|  |  |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,350705 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            | 851 131 553 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 | 29,67% |
| Szórás*                              | 3,70%  |

\* 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% | -0,57%   | 4,89%          |
| Benchmark | 5,53% | 5,17% | 8,52% | 5,71% | 3,31% | 1,45%    | 5,55%          |

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

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

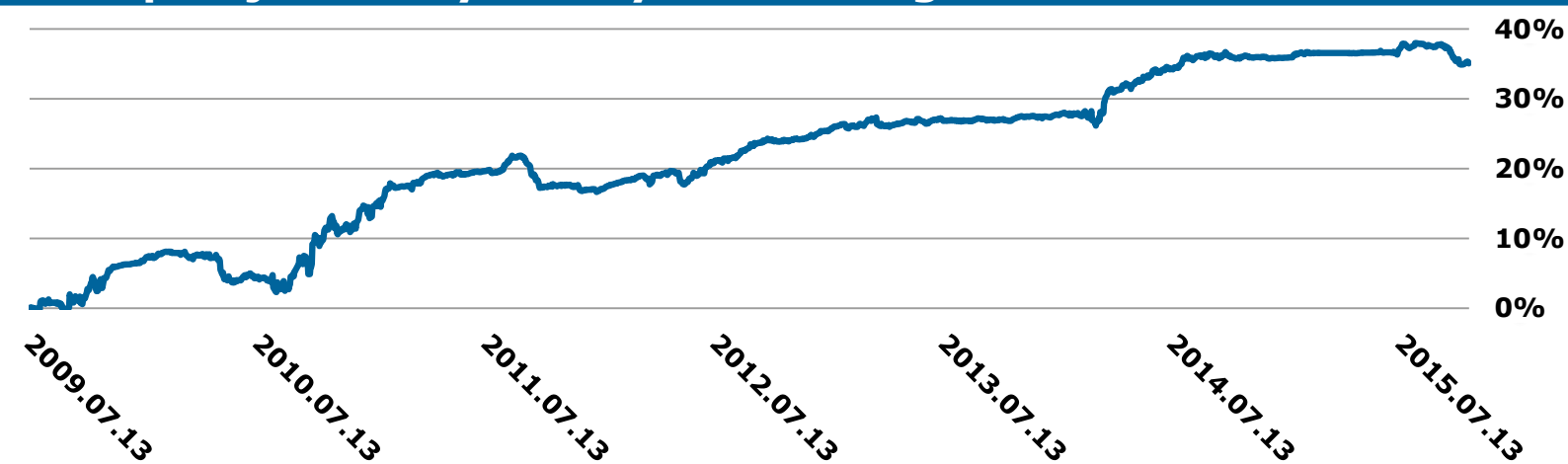
\*\*\*\* 2009.07.09 – 2015.10.30. időszakra, évesített adat.

**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

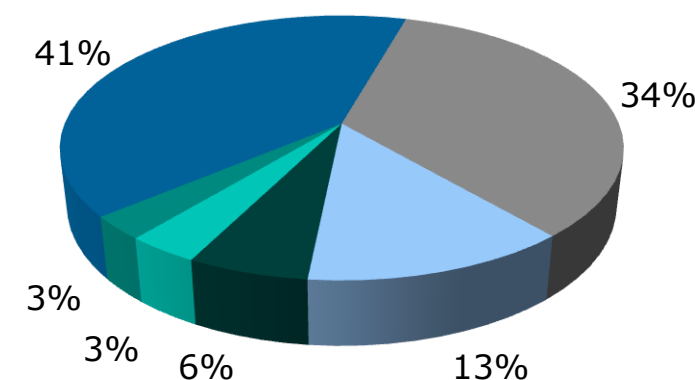
MFB 201612/1, MFB 201605/31 EUR

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Októberben a befektetők figyelmébe az Amerikából érkező makro adatokra, a FED kamatdöntésére és az EKB újabb eszközvásárlási programjára koncentrált. A hónap során több amerikai makro adat is napvilágot látott, azonban az adatok nem azt tükrözték, hogy az amerikai gazdaság kellően stabil lábakon áll egy jegybanki kamatemeléshez. Így a piaci szereplők jelentős része már inkább a jövő évi kamatemelést tartja valószínűnek. A hónap során a vezető amerikai részvényindex emelkedéssel zárta a hónapot (S&P500: +8,28%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 12,3%-kal növelte. A kimagasló teljesítmény mögött az október 22-én Mario Draghi által tartott beszéd áll, melyben az EKB elnöke az eddigi eszközvásárlási program felülvizsgálatát és újabb gazdasági stimulusok alkalmazását helyezte kilátásba. A nyilatkozat az EUR/USD keresztárfolyamra is jelentős hatást gyakorolt, az euró a hír hatására két nap közel 3%-kal gyengült a dollárral szemben.

Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén és az MNB közleménye szerint előreláthatólag 2017 közepéig, más kommentárok szerint akár még 2019-ig is maradhat a jelenlegi kamatszint. Egyes elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan. Az MNB által célként kitűzött laza monetáris politikát egyértelműen támogatja a nemzetközi gazdasági környezet, emellett nyilatkozatukban kiemelték, hogy az alacsony szinten tartott alapkamat mellett egyéb csatornákon keresztül is lazíthatnak még a monetáris kondíciókon. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 309 és 313 közötti sávban mozgott októberben. A BUX index 3,18%-kal emelkedett, a nagyobb részvények közül az OTP árfolyama került nyomás alá a hónap végén az állami részvénycsomag eladásának következtében.