

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. FEBRUÁR

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

2016.02.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,323100 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	836 691 208 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 kitétség	42,53%
Szórás*	3,70%

* 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%	-1,91%	4,31%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	0,13%	5,29%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

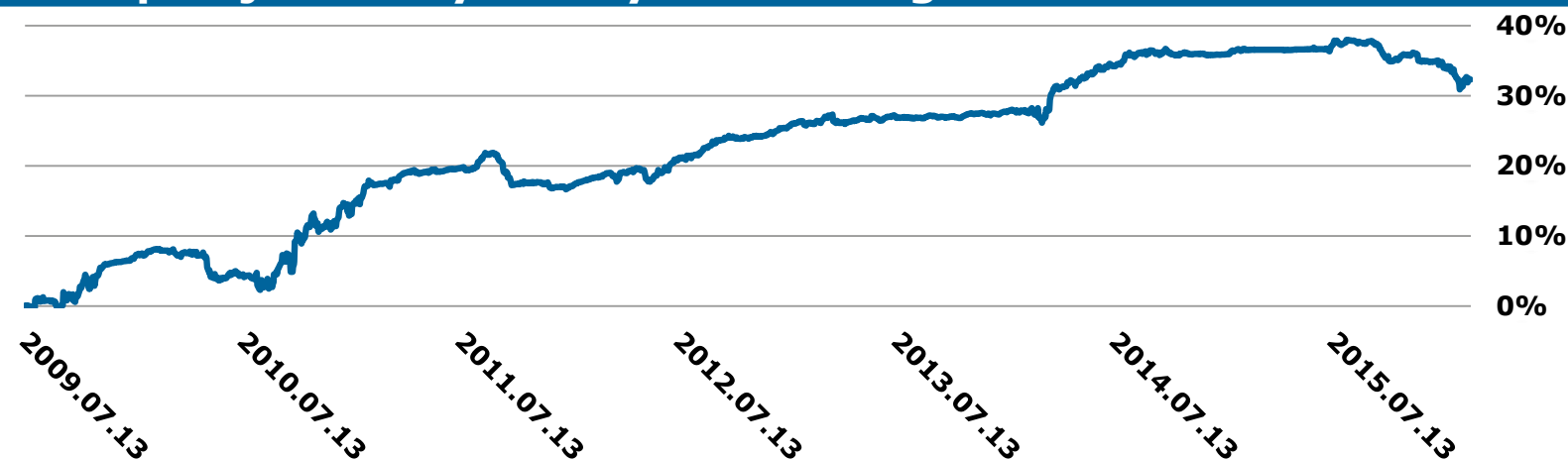
**** 2009.07.09 – 2016.02.29. időszakra, évesített adat.

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

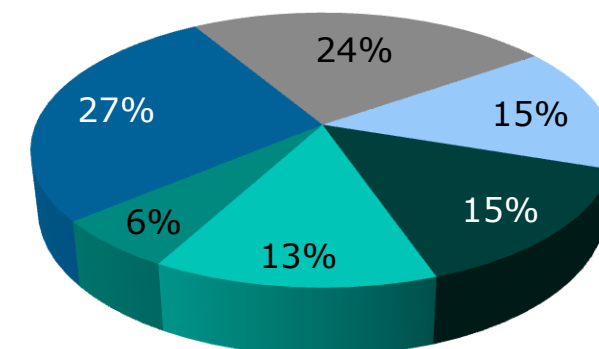
MFB 201612/1

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Februárban a főbb nemzetközi részvénytörzsek folytatták a januári lejtmenetet. A befektetőket a kínai gazdaság további lassulása, az olajárak gyengülése, illetve a jegybankok (európai, japán) által bejelentett további mennyiségi lazítások hatékonyságának megkérdőjelezése aggasztotta. A hónap közepén a vezető részvénytörzsi indexek elérték éves mélypontjukat, ahonnan pozitív korrekció következett. Ezekről a mélypontokról korrigáltak az indexek, ám januári értékükhöz képest csökkenéssel zártak (DAX: -3,09%; S&P500: -0,41%). A hónap során sem a FED, sem az Európai Központi Bank nem módosította irányadó kamatait, az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az irányadó kamatlábat továbbra is a 0,25%- 0,50%-os sávban hagyta. Az olaj ára a hónap során ismét elérte az előző hónapban tapasztalt 26 dolláros mélypontját, azonban innen fordulni tudott és 33,75 dolláron zárt. Ez az emelkedés segítette a részvénytörzsi fordulatot is. Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, azonban már a jegybank sem tartja kizártnak az újabb kamatvágás lehetőségét. Valószínűbb azonban, hogy az eddig is alkalmazott, nem konvencionális eszközökkel kívánja az MNB megvalósítani a monetáris lazítást. Az MNB az Európai Központi Bank márciusi döntésének, a hazai márciusi inflációs jelentésnek függvényében fogja eldönteni, hogy csökkenti-e az alapkamatot. A negatív tőkepiaci hangulatban a hazai állampapírok ellenállónak bizonyultak, a hosszabb lejáratú szegmensek hozamai még csökkenést is mutattak. Az euró-forint árfolyam is mérsékelt erősödést mutatott februárban: a hónap során még a 307-es szint alatt is járt, február végén a 310-es szint környékén zárt. A BUX index 2,79%-ot gyengült a hónap során, azonban az idei évi teljesítménye még így is jobb, mint a vezető nyugat-európai indexeké. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 7,83%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg a Richter 9,38%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.