

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. 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 Takaré FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2016.07.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,349467 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	377 423 007 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	26,39%
Szórás*	3,63%

* 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%	0,05%	4,34%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	0,69%	5,05%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

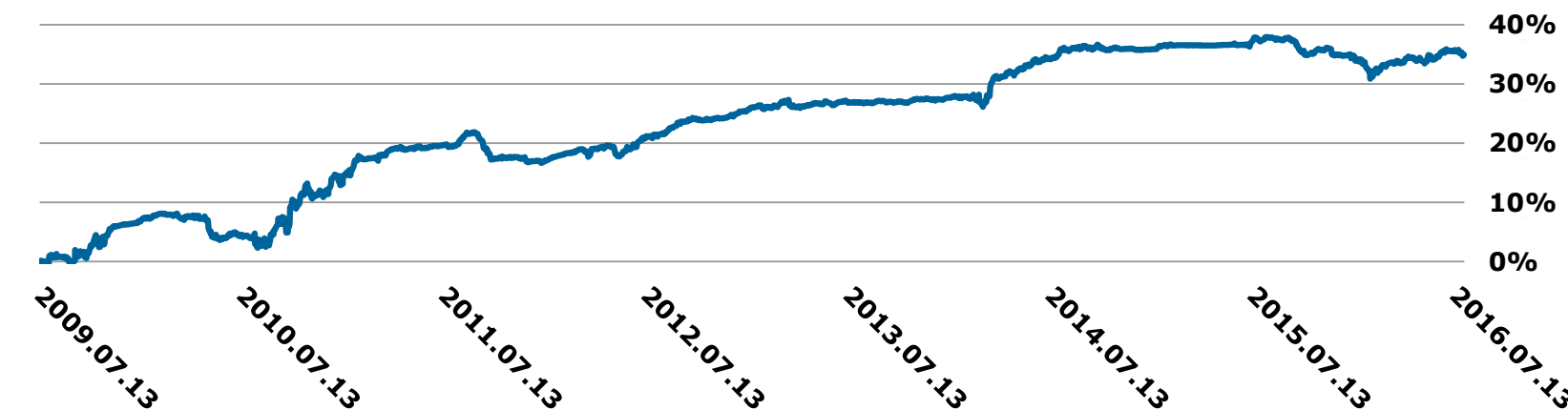
**** 2009.07.09 – 2016.07.29. időszakra, évesített adat.

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

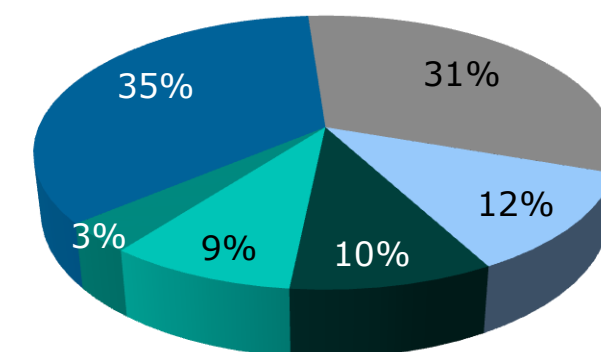
MFB 201612/1; FJ21NV01

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei a hó eleji esések után felfelé mozogtak, gyorsan túllendülve a Brexit utáni sokkon, ahogyan az olaj árfolyamának esése sem jelentett akadályt. Az emelkedéshez hozzájárultak a jegybankoktól várt, monetáris lazításra vagy azok fenntartására vonatkozó várakozások- Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt. Az Európai Központi Bank szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. Egyes elemzők a Brexit után úgy vélekedtek, hogy a britek EU-ból való kilépése után kisebb gazdasági növekedést fognak tudni produkálni a fejlett országok, melynek következtében az infláció növeléséhez további monetáris stimulusra lesz szüksége a gazdaságnak, ami további erőt adhat a részvénypiacok emelkedéséhez. A hónap során az S&P 500 (+3,56%) új történelmi csúcsára tudott emelkedni ebben az optimista hangulatban és a német DAX (+6,79%), valamint a japán Nikkei (+6,38%) is erősödéssel zárta a hónapot.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során, az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. Az MNB tervei szerint ősztől korlátozni kívánja a 3 hónapos betéti instrumentum hozzáférhetőségét, melynek következtében jelentős mértékben, mintegy 30-40 bázisponttal csökkentek az éven belüli állampapír-hozamok. A 3 éves szegmensben 43 bázispontos, míg az ennél hosszabb lejáratokon 30 bázispontos s hozamcsökkenést tapasztaltunk. Az euró-forint árfolyama a pozitív hangulat következtében erősödni tudott és 311,50 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 4,95%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+6,71%) bizonyult a legerősebbnek, míg az MTelekom -0,22%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.