

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. JANUÁR

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

2016.01.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,337895 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	865 462 607 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	44,37%
Szórás*	3,66%

* 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%	-0,81%	4,54%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	0,02%	5,34%

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

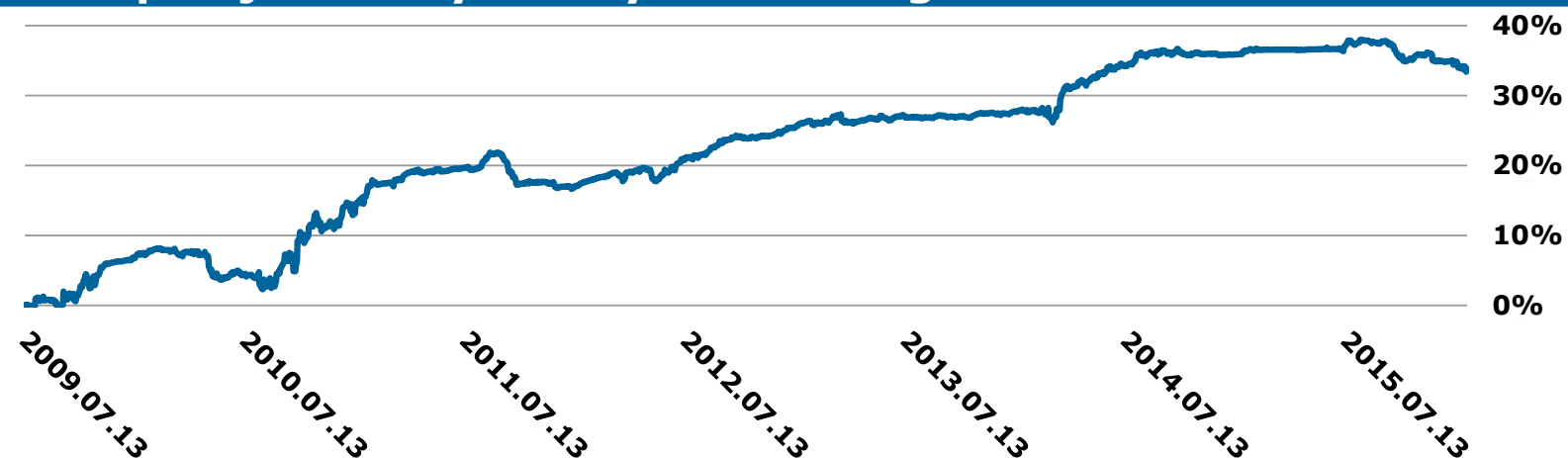
*** Nominális hozam, adott naptári évre. **** 2009.07.09 - 2016.01.29. időszakra, évesített adat.

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

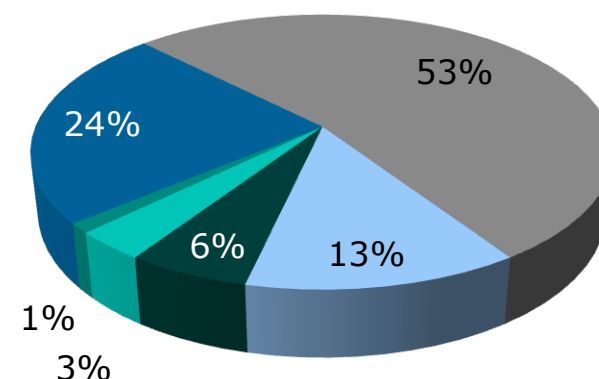
MFB 201612/1

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Az idei év januárja 2008 óta nem látott lejtmenetet hozott a világ tőkepiacain. A befektetőket a rekord alacsony szintre kerülő olajárak és a kínai gazdaság további lassulása aggasztotta. A német DAX index 8,80%-kal esett, míg az S&P500 5,07%-kal került lejjebb a hónap során. Az Európai Központi Bank nem módosított a kamaton, Mario Draghi a kamatdöntő ülést követően további monetáris lazítást helyezett kilátásba a kitűzött inflációs cél elérése érdekében. A hírre erősödni tudtak a tőkepiacok és az euró is gyengült az amerikai dollárral szemben. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosított az irányadó kamatlábon és továbbra is a 0,25%-0,50%-os sávban hagyta. Az olaj ára a hónap során már a 26 dollárt is megközelítette, aminek egyik oka a lassuló kínai gazdasági növekedés, a másik pedig az OPEC tagállamok növekvő kitermelése volt. A hónap végére a javuló gazdasági hangulat következtében az olaj árfolyama is felfelé korrigált, de a hó eleji értékhez képest 9,2%-os árfolyamcsökkenéssel zárt. Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén - azonban egyes elemzők szerint nőtt a további kamatcsökkenés valószínűsége. Valószínűbb azonban, hogy az eddig is alkalmazott, nem konvencionális eszközökkel kívánja az MNB megvalósítani a monetáris lazítást. Ennek szellemében kivezették a kéthetes betétet, ugyanakkor kibővítették a kamatcsere ügyletek volumenét. A hónap elején a rövid lejáratú állampapírok hozama megugrott és 1% fölé került, azonban nagyon hamar visszaestek 1% alá. A hosszabb szegmensek esetében hozamcsökkenést (árfolyam-emelkedést) figyelhattunk meg. Az euró-forint árfolyam év elején a 318-as szint közelébe gyengült, azonban a romló nemzetközi hangulat ellenére is visszaerősödött a 311-es szintekig a hónap végéig. A BUX index is az év eleji gyengeség után +0,3%-os teljesítménnyel zárta a hónapot. A blue chip részvények közül a Richter 1,84%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg a Magyar Telekom 2,46%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.