

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. ÁPRILIS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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

Alap főbb adatai	2017.04.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,408631 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	360 202 533 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	78,28%
Szórás*	3,66%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017***	Indulástól****
Alap	2,12%	7,16%	1,56%	6,70%	-0,71%	1,43%	2,96%	4,49%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,09%	4,64%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

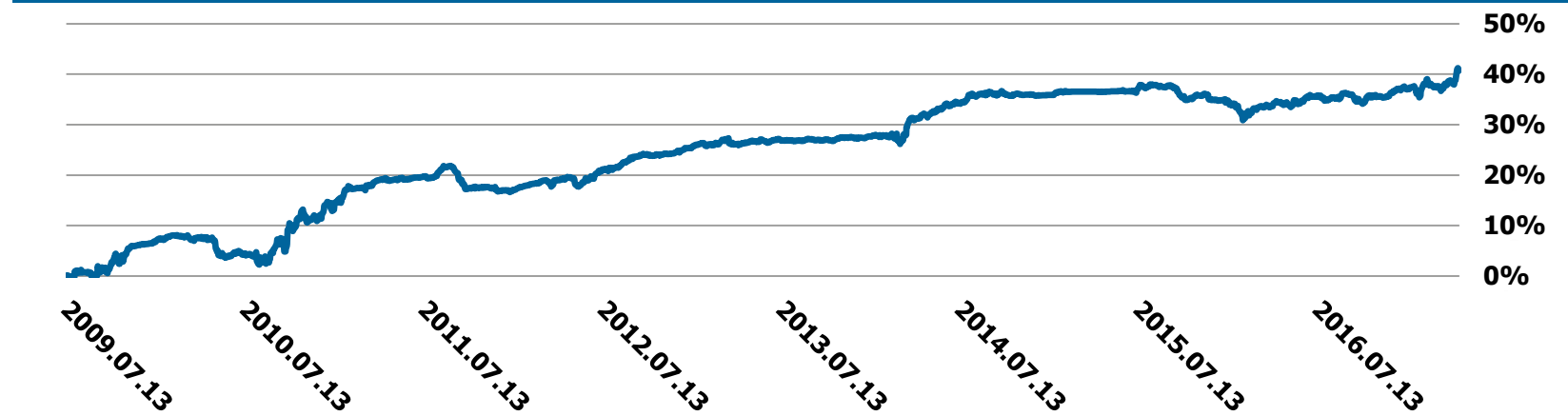
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2017.04.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

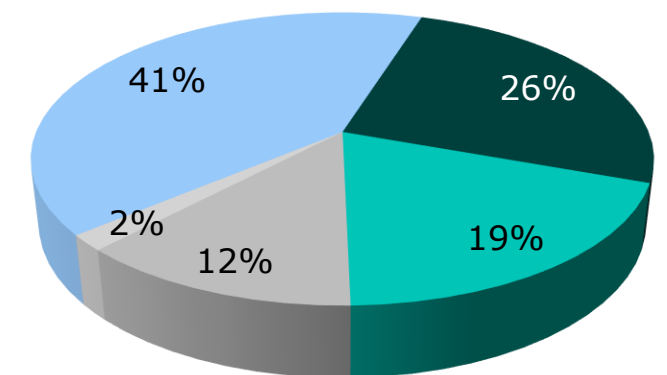
Jelzáloglevél FJ21NV01

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Áprilisban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zárták a hónapot. A legjobban a japán index teljesített (Nikkei: 1,55%). A német DAX index és az amerikai Dow Jones index egyaránt 1,02%-os hozamot produkált. Az S&P árfolyama csupán kis mértékben maradt le a többi benchmark indextől (S&P: 0,91%). A befektetők áprilisban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, az EKB kamatdöntő ülésére, illetve Donald Trump reformtörekvéseire koncentráltak. Áprilisban is jelentősen befolyásolta a piaci hangulatot a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen és Emmanuel Macron mellé felzárkózott Francois Fillon és Jean-Luc Mélenchon is. A négy jelölt mindegyikének a támogatottsága 20% körüli volt, azonban továbbra is Le Pen és Macron voltak a legesélyesebb jelöltek, hogy tovább jussanak a második fordulóra. Az utóbbi időben a közvélemény-kutatások iránti bizalom jelentős mértékben lecsökkent (Brexit, Trump győzelem), ezért bizonytalanok voltak a befektetők a választások előtt, mely meglátszott az árfolyamokon is. A főbb európai indexek a hó eleji értékeikhez képest 2-3%-os csökkenéssel várták a francia választást. A választáson azonban teljesült a papírforma és mivel a piacbarát Macron ellen nagyon kis esélye van a második fordulóban Le Pennek a győzelemre, így jelentős emelkedésnek indultak a piacok az első forduló után. Ebben a jó befektetői hangulatban volt a hónap végén az EKB kamatdöntése. Mario Draghi-ék nem változtattak a jegybanki alapkamaton és továbbra sem helyeztek kilátásba szigorító intézkedéseket, azonban Draghi elmondta, hogy egyre kevesebb a lefelé mutató gazdasági kockázat és egyre jobb formában van az európai gazdaság. A hónap során Donald Trumpnak sikerült a társasági adócsökkentéssel kapcsolatos reformjait megvalósítania, melyet szintén pozitívan fogadtak a befektetők.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (16 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 4-10 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-314,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 4,18%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+9,34%) bizonyult a legerősebbnek. Az előző hónap végén egy nagyobb tulajdonos vált meg a részesedéséről, mely az előző hónap végére lenyomta a papír árfolyamát, miközben a vállalatnak továbbra is erősek a fundamentumai. Az OTP áprilisban sem talált magára. A részvények árfolyama 1,95%-kal értékelődtek le a hónap folyamán. A részvények továbbra is a CECE indexben történő súlyuknak lecsökkentése, illetve a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése következtében nem tudtak erősödni.

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.