

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. JÚLIUS



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	2017.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,418137 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	550 794 336 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	54,68%
Szórás*	3,68%

* 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%	3,65%	4,43%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,11%	4,49%

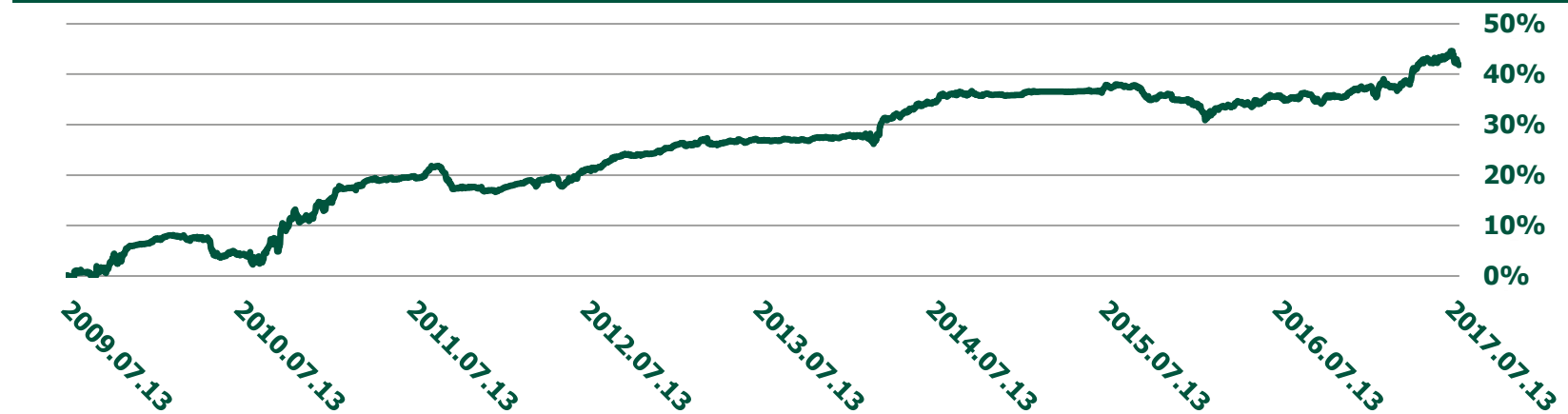
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2017.07.31. időszakra, évesített adat.

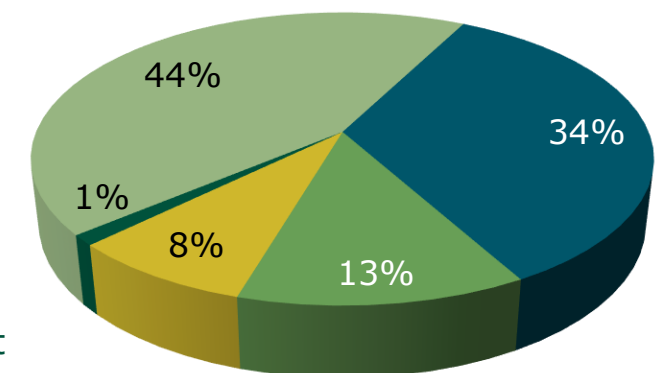
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei saját devizában mérve vegyes teljesítményt mutattak. A főbb indexek közül legjobban az amerikai indexek teljesítettek (Nasdaq +3,38%; Dow Jones +2,54%; S&P 500 +1,94%), azonban mind a japán Nikkei index, mind a német DAX index csökkenéssel zárta a hónapot (Nikkei: -0,54%; DAX: -1,68%). A hónap során folytatódott a dollár euróval szembeni leértékelődése (-3,64%). Ez legfőképp a Trump adminisztráció érdekérvényesítő-képességének hiánya, az utóbbi időben az elemzői konszenzustól elmaradó amerikai makrogazdasági adatok, illetve az európai gazdasági fundamentumok erősödése miatt alakult ki. Így Mario Draghi, az EKB elnöke hiába jelentette be, hogy nem kíván konkrét időpontot megjelölni annak csökkentésére, továbbá a Fed elnöke, Janet Yellen hiába állítja, hogy idén mindenképp folytatni kívánják a kamatemelést, a befektetők nem ezt a forgatókönyvet árazzák.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így júliusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitásának, és a laza nemzetközi monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamemelkedés volt tapasztalható, mert a befektetők az erősödő európai fundamentumok miatt hosszabb távon hozamemelkedést kezdtek árazni. A 3-5-10-15 éves referenciahozamok rendre 10-7-1-5 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama folyamatosan erősödött, a 309-es szintről egészen 304-ig. A BUX index értéke 1,60%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,64%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A leggyengébb teljesítményt a Richter nyújtotta: a részvények árfolyama 6,96%-kal csökkent a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és a negyedéves jelentése is jó lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.

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.