

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. JANUÁR



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

TAKARÉKBANK

TAKARÉK



FHB BANK

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 TakaréK FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2017.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,361344 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	347 464 533 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	40,45%
Szórás*	3,56%

* 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%	-0,50%	4,17%
Benchmark	5,08%	8,60%	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	-0,01%	4,78%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

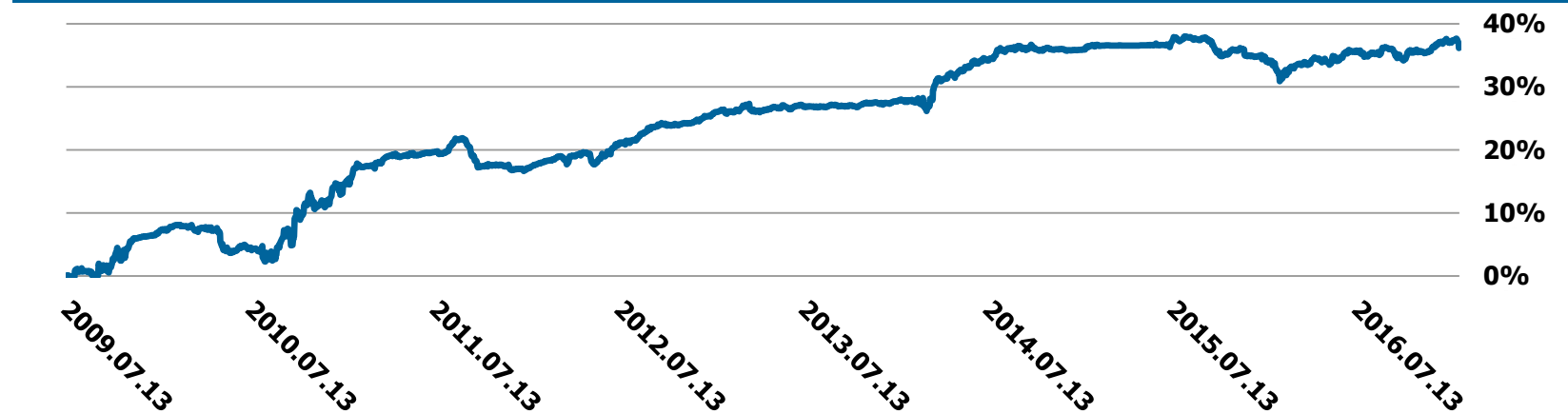
**** 2009.07.09 – 2017.01.31. időszakra, évesített adat.

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

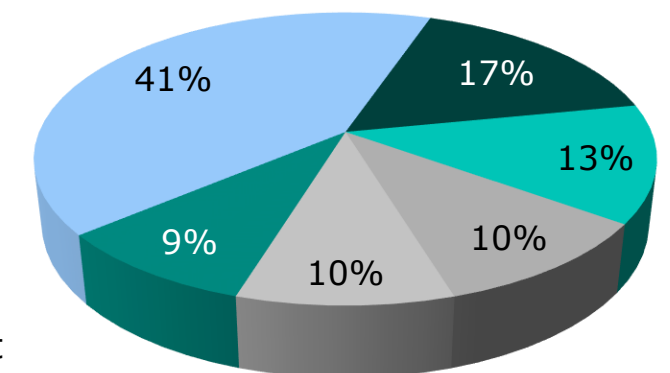
Jelzáloglevél FJ21NV01, Torony Ingatlan Befektetési Alap

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Januárban a világ legtöbb vezető részvényindexe emelkedéssel zárta a hónapot. A hónap során az amerikai részvényindexek teljesítettek a legjobban (S&P:+1,88%; Dow Jones: +1,06%) és a német tőzsde is a pozitív tartományban zárt (DAX: +0,47%). Csúpan a japán index értéke csökkent (Nikkei: -0,38%). A befektetők januárban az EKB kamatdöntő ülésére, Theresa May, brit miniszterelnök Brexit-tel kapcsolatos beszédére, illetve Trump beiktatása utáni első intézkedéseire figyeltek. A brit miniszterelnökasszony, Theresa May által tartott beszédet az elemzők ellentmondásosnak tartották, de May nem tette le egyértelműen a hard Brexit mellett a voksát, így a beszéd nem gyakorolt negatív hatást a piacokra. Az EKB január 19-én tartott ülésén az elemzői várakozásoknak megfelelő döntés született. Nem változtatott a monetáris kondíciókon a bizottság és megerősítette az eszközvásárlási program decemberben bejelentett módosításait. Donald Trump, a frissen megválasztott amerikai elnök a beiktatását követően azonnal munkába állt és tervei bejelentése mellett már több rendeletet is kiadott, melyek kissé szélsőségesnek tűntek, így a döntések következtében kisebb profitrealizálás indult meg a piacokon a hó végén.

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- és középtávú hozamok nem változtak jelentős mértékben. A hosszabb hozamokra azonban az eurózónában tapasztalt hozamemelkedés rányomta bélyegét. Az eladói nyomás az öt éves lejáraton is éreztette hatását (+22 bázispont). A hosszú (10-15 éves szegmens) 27-31 bázispontot emelkedett a hónapban. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumoknak köszönhetően stabil tudott maradni és a 306-12-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,49%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,06%) bizonyult a legerősebbnek, köszönhetően az emelkedő európai hozamkörnyezetben jól teljesítő bankpapíroknak, míg a MOL a horvát INA kivásárlási hírek elcsendesedésével és a CEZ esetleges eladói nyomásának előkerülésével 1,87%-os árfolyam-vesztéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.