

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. FEBRUÁR



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. A tőkeáttételes származékos ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges vesztesége minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre. (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 | 2018.02.28. |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,467736 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 | 1 623 598 014 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 | 57,13% |
| Szórás* | 3,70% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

| | 2013*** | 2014*** | 2015*** | 2016*** | 2017*** | 2018.02.28-ig*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|----------------|
| Alap | 1,56% | 6,70% | -0,71% | 1,43% | 8,11% | -0,77% | 4,54% |
| Benchmark | 5,71% | 3,31% | 1,50% | 1,22% | 0,20% | 0,02% | 4,20% |

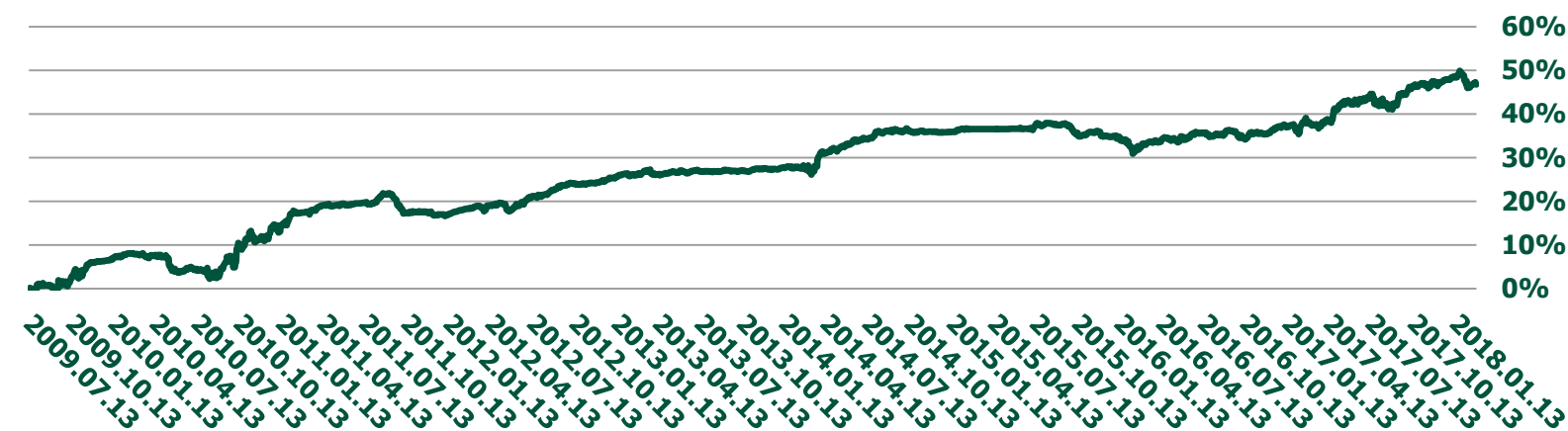
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2018.02.28. időszakra, évesített adat.

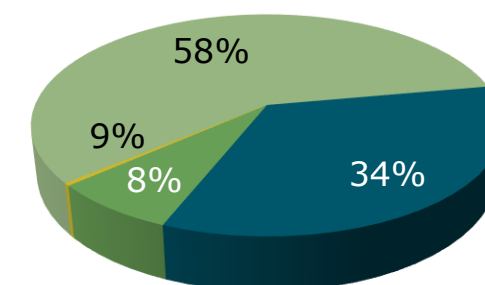
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek jelentősebb negatív korrekcióval indították a februári hónapot, az első néhány nap alatt mintegy 8% -os csökkenést elszenvedve, míg a hónap végére ebből részben sikerült ledolgozni az árfolyamoknak. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a DAX index produkálta, mely 5,71%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Nasdaq index érte el, melynek értéke csupán 1,87%-kal csökkent februárban. A részvénypiaci eladások katalizátora az amerikai bérnövekedés megugró üteme volt, mely adat előrevetítheti az amerikai infláció gyorsulását, mely áthat a kötvényhozamokra és közvetett módon a részvények értékeltségére. A korrekció mértékében jelentős szerepe van a januári gyors emelkedésnek, amikor közel 7%-os mértékben értékelődtek fel a vezető indexek. A jelentősen megugró hozamok és a technikai túlvetség együttes következményeként láthattunk egy 10% körüli korrekciót a főbb részvényindexek esetében az idei évi csúcspontjaikról.

A februári kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat – melyek februárban 20-30 bázisponttal kerültek feljebb - a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal ugrottak meg a fenti tényezők hatására, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Másik okként a jegybank monetáris politikája említhető, mely finomított eddigi kommunikációján a hosszú lejáratú hozamok leszorításának célkitűzése kapcsán. A hónap során az euró-forint keresztárfolyam a 309-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek is eladói nyomás alá kerültek a globális részvénypiaci korrekció miatt, így a legjobban teljesítő hazai nagypapír az OTP volt, melynek értéke 0,78%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó papírjai nyújtották: az Európai Gyógyszerügynökségnél kivizsgálás alatt lévő ESMYA nevű készítményükkel kapcsolatban újabb szigorító intézkedéseket vezetett be az ügynökség, melynek hatására közel 12%-os árfolyamcsökkenést szenvedtek el a részvények. A Magyar Telekom 2,57%-kal, míg a MOL olajipari vállalat részvényei 7,79%-kal értékelődtek le februárban.

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.