

TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. 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. 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	2018.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,489549 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	1 363 142 623 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	43,93%
Szórás*	3,67%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,56%	6,70%	-0,71%	1,43%	8,11%	0,70%	4,77%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,20%	0,00%	4,23%

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

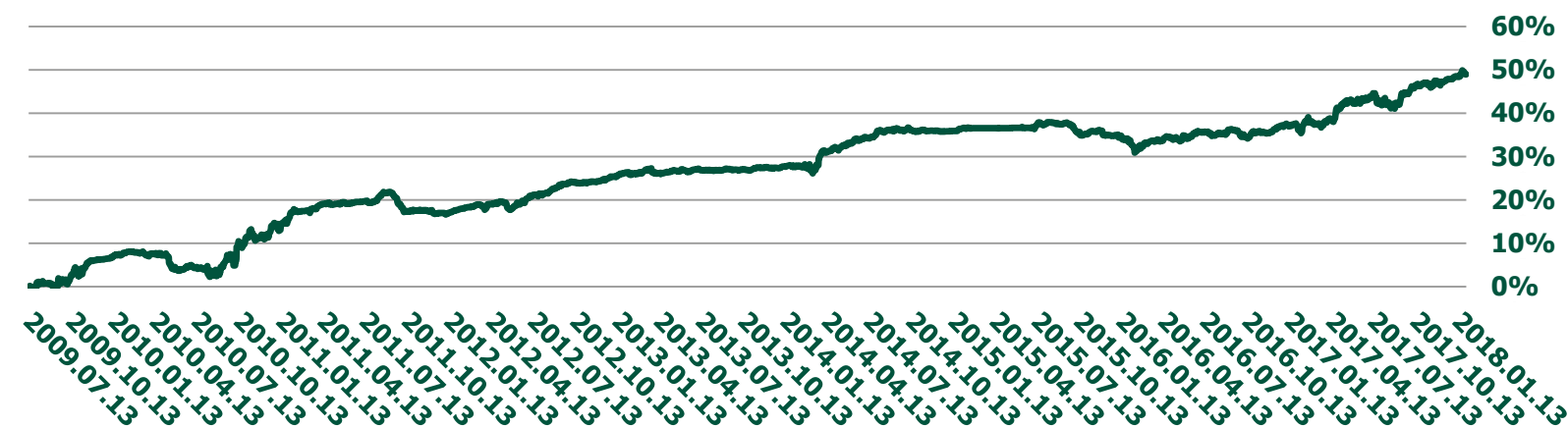
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2018.01.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

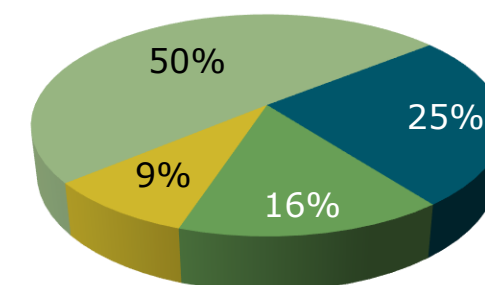
Állampapír

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Nagy rallyt produkáltak a világ vezető részvényindexei januárban. A legnagyobb emelkedést a feltörekvő piacok és a főbb amerikai részvényindexek érték el. Az S&P500 részvényindex 5,62%, a Dow Jones Index 5,79%, míg a Nasdaq Composite 7,36%-kal emelkedett. A jelentősebb európai részvényindexek kevésbé vették ki a részüket a ralliból: a német DAX index 2,10%-kal, a Stoxx50 Index értéke 3,01%-kal került feljebb a hónap során. Az európai piacok alulteljesítésének egyik legfőbb oka az euró dollárral szembeni további szárnyalása volt: az európai fizetőeszköz 3,15%-kal erősödött idén az amerikai dollárral szemben. A Trump adminisztráció ráadásul kifejezetten örömeinek adott hangot a dollár gyengülését látva, eközben pedig az EKB a januári kamatdöntő ülése során nem változtatott a monetáris kondíciókon és az ülés utáni sajtótájékoztató során a robosztus európai gazdasági növekedést emelte ki. Így az erős európai fundamentumok következtében tovább nőttek a piaci várakozások az euró erősödésével kapcsolatban. Sem a decemberi, sem a januári kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A novemberben bevezetett nem-konvencionális eszközök pedig egészen január elejéig tudtak hatni a hosszabb magyar hozamokra, míg a januárban meghirdetett IRS tenderre is óriási kereslet mutatkozott. Ezt követően azonban korrekciót láthattunk a hazai állampapír-hozamokban, melyet katalizált a nemzetközi hozamkörnyezet alakulása is. Így összességében a januári mélypontokról 30-40 bázispontos mértékű emelkedést tapasztaltunk január végéig a hosszabb lejáratú magyar állampapír hozamokban. A hónap során az euró-forint keresztárfolyam a 308-311-es szintek között ingadozott. A hazai bluechipek az OTP teljesített a legjobban, a bankrészvények árfolyama 8,12%-kal emelkedett. A vállalattal kapcsolatosan nem látott napvilágot semmilyen fundamentális hír, azonban az árfolyam a 11000 forintos lélektani szint fölé tudott emelkedni, ami technikai alapon erős vételi indikációt jelentett. A leggyengébben a Richter gyógyszergyártó vállalat teljesített, amely 5,24%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot. A Richter Esmya hatóanyagú termékét jelenleg az Európai Gyógyszerügynökség vizsgálja. A MOL 1, 63%-kal, míg a Magyar Telekom 1,97%-kal erősödött a hónap során.

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.