

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. ÁPRILIS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

TAKARÉKBANK
TAKARÉK



Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy az éven túl rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a rövid lejáratú állampapírok teljesítményével versenyképes hozamú befektetési lehetőséget biztosítson mérsékelt kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban magyar állampapírokba, illetve állami garanciával ellátott értékpapírokba, emellett jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Az Alapot mérsékelt kockázatvállaló ügyfeleinknek ajánljuk, középtávú befektetésként. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusz. (Az Alap korábbi neve FHB Forte Rövid Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 10. napjától TakaréK FHB Rövid Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2016.04.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,104389 Ft
Alap fajtája	Kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713078
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Referenciaindex	70% RMAX + 30% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2013. szeptember 18.
Összesített nettó eszközérték	5 387 215 876 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 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	18,10%
Szórás*	1,13%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

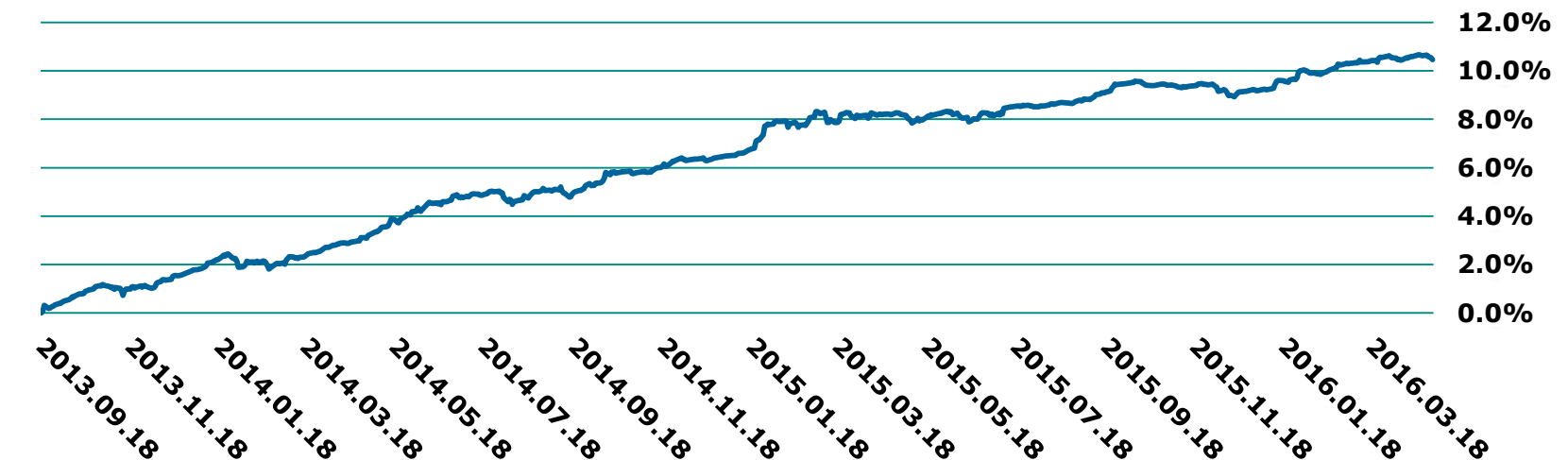
	2013	2014	2015	2016	Indulástól***
Alap	1,74%	4,63%	2,54%	1,18%	3,87%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,29%	4,53%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. *** 2013.09.18. - 2016.04.29. 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.

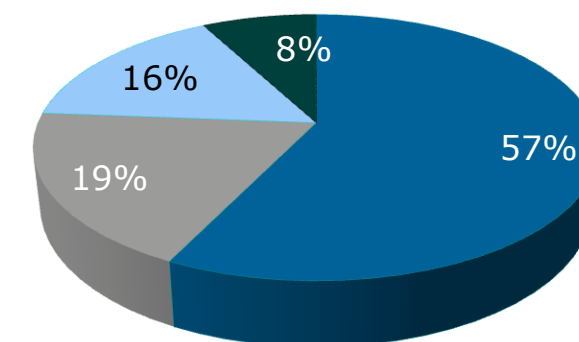
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Az Alap teljesítményének alakulása



Az Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Áprilisban folytatódott az előző hónapban tapasztalható emelkedés a részvénypiacokon. A befektetők az emelkedő nyersanyagárakra és kínai gazdasági lassulás mérséklődésének hírére a hónap végéig vették a piacokat. A hónap végén azonban a kissé túlvett részvénypiacokon megindult a profitrealizálás: a fejlett piacok kulcsfontosságú szintekig erősödtek, azonban ezekről a szintekről lefordultak az indexek. A hónapot így csupán enyhe emelkedéssel zárták a vezető részvényindexek (DAX: +0,74%; S&P 500: +0,26%). Az olaj ára a hónap során tovább erősödött és 45,92 dolláros szinten zárt. Április során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és az elemzői konszenzus szerint a következő kamatdöntő ülésen sem várható változás. Az EKB szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. Itthon a Monetáris Tanács folytatta a kamatvágást, az elemzői konszenzussal megegyezően. Így a jegybanki alapkamat szintje 1,05%-ra csökkent (-15 bázispont) a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb maradt -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába szintén 15 bázisponttal csökkent, 1,30%-ra. A későbbi jegybanki kommentárok szerint túlzóak a piaci várakozások a jövőbeni kamatvágásokkal kapcsolatban. A hó eleji pozitív tőkepiaci hangulatban még emelkedtek a hazai állampapírok árfolyamai. A hónap végi eladói nyomásnak, a jegybankári nyilatkozatoknak és az IRS tender megszüntetésének köszönhetően hozamnövekedéssel zárták a hónapot az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok. A rövid lejáratok esetében összességében hozamcsökkenést figyelhettünk meg. Az euró-forint árfolyama erősödött a pozitív piaci hangulatban és 308-as szinteken is járt. Hó végén megindult a forint gyengülése és a 312-es szint környékén zárt. A BUX index 1,59%-kal emelkedett: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+4,19%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 1,55%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.