

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. JÚLIUS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TakarekBank



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 Alap volt. 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

2015.07.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,084852 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	4 627 088 557 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	14,90%
Szórás*	1,20%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	3 hónap	6 hónap	1 év	3 év	Indulástól***
Alap	0,29%	0,68%	3,40%	-	4,46%
Benchmark	0,60%	0,38%	3,67%	-	5,24%

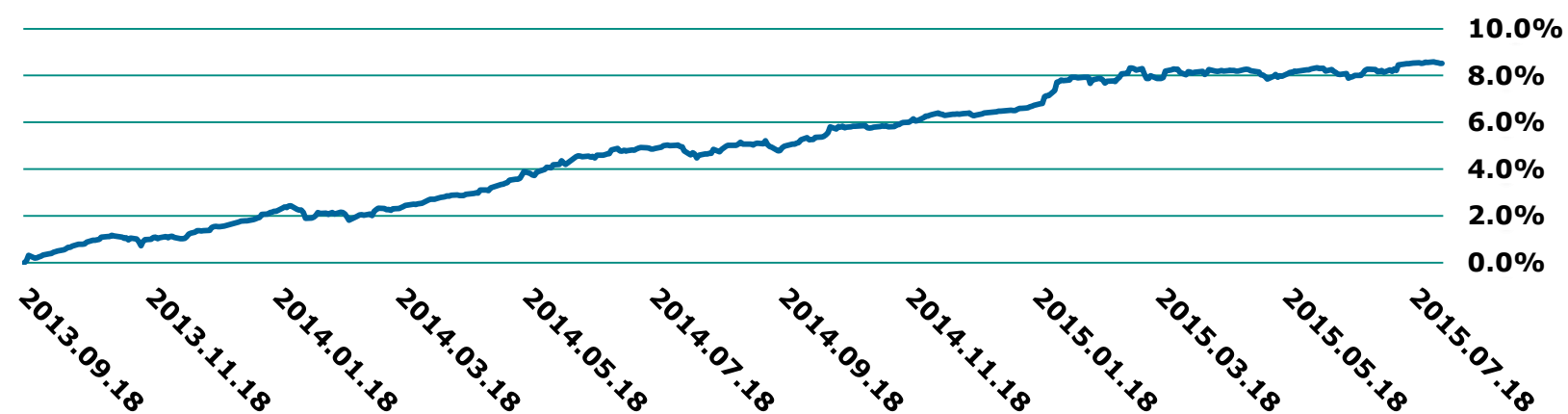
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. *** 2013.09.18. - 2015.07.31. időszakra, évesített adat.

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

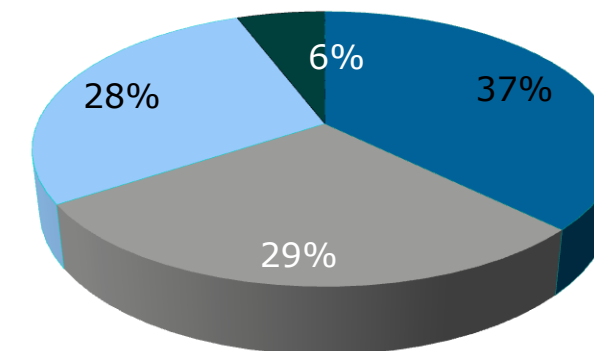
2015/X PEMÁK, FJ20NV01

Az Alap teljesítményének alakulása



Az Alap portfóliójának összetétele

- Magyar állampapír
- Vállalati és hitelintézeti kötvények:
- Jelzáloglevelek
- Számlapénz, betét, egyéb ügyletek:



Piaci jelentés

Júliusban a görög parlament elfogadta a nemzetközi hitelezők által támasztott feltételeket és első reformintézkedéseket. Párhuzamosan az intézkedések elfogadásával az EKB a görög bankrendszernek nyújtott sürgősségi keret megemeléséről döntött, ezzel segítve a fizetési nehézségekkel küzdő bankokat, valamint megegyezésre jutott Athénnal az áthidaló kölcsönről, amely az IMF felé esedékes követelések törlesztését teszi lehetővé Görögország számára. A tőkekorlátozások azonban továbbra is érvényben maradtak. A görögországi események utáni optimizmus ennek ellenére rövid idejűnek bizonyult a nemzetközi piacokon. A hónap során Kína is a befektetők fókuszába került: a kínai kormány intézkedései ellenére erőteljes lejtmenetbe került az utóbbi másfél hónapban. A kínai vezető részvénypiaci index az elmúlt 1 évben mintegy 150%-kal emelkedett – vélhetően ennek a korrekcióját látjuk most, melyre fundamentális oldalról a kínai gazdasági növekedés várható jövőbeni lassulása is ráerősít. Nem változtatott az irányadó rátáján a FED júliusban. A döntéshozók egyre kedvezőbbnek ítélik meg a gazdaság aktuális helyzetét, így egyre nagyobb tér nyílik a már régóta napirenden tartott első kamatemelésre, amit az elemzők egy része szeptemberre prognosztizál. Hazánkban a Monetáris Tanács a júliusi ülése alkalmával 15 bázisponttal csökkentette a hazai alapkamatot, amely így újabb történelmi mélypontra, 1,35%-on áll. A Monetáris Tanács ezzel befejezettnek tekinti a kamatcsökkentési ciklust, és a kommentárok szerint tartósan alacsonyan maradhat az alapkamat szintje. Júliusban megfordult a korábbi hónapokban tapasztalt EURHUF emelkedő trendje. A hónap eleji 315-318-as szinthez képest a kurzus árfolyama a 308-as szinten állapodott meg a hónap végére.