

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. NOVEMBER



### 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

2015.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,094239 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	4 556 141 860 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	16,72%
Szórás*	1,13%

\* 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	0,61%	1,08%	2,94%	-	4,18%
Benchmark	0,54%	1,18%	2,43%	-	4,87%

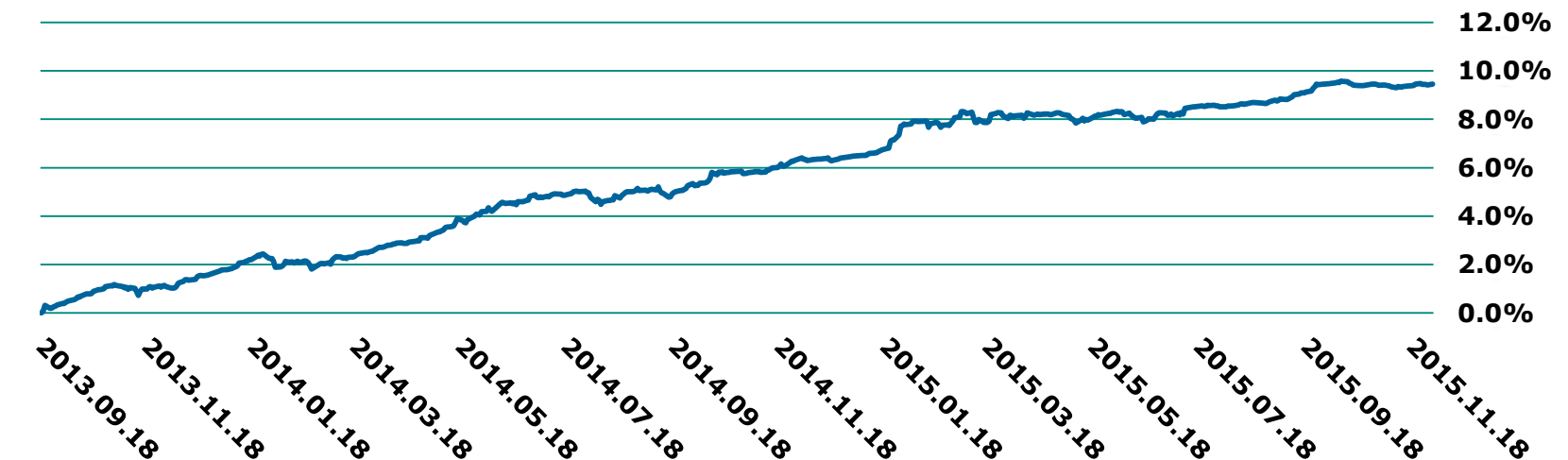
\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. \*\*\* 2013.09.18. - 2015.11.30. időszakra, évesített adat.

**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

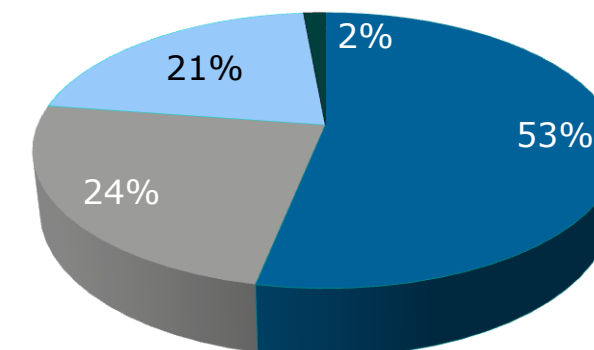
2015/X PEMÁK, 2018/C MÁK, 2019/A MÁK, FJ20NV01

### Az Alap teljesítményének alakulása



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Novemberben a piacokat az Amerikából érkező makro adatok, a FED felől érkező információk és az EKB újabb eszközvásárlási programja mozgatta. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének megkezdésével kapcsolatban szinte egyhangú az elemzői konszenzus, miszerint decemberben kamatemelés fog következni. A kérdés csupán a decemberi kamatemelés mértéke, illetve a későbbi kamatemelések ütemezése. A hónap során a vezető amerikai részvényindex oldalozott (S&P500: +0,05%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 4,90%-kal nöött. Az eszközárakat ebben a hónapban is az EKB részéről várt eszközvásárlási program felülvizsgálata és újabb gazdasági stimulusok alkalmazása hajtotta. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező divergens hírek hatására az USD tovább tudott erősödni az EUR-val szemben. Az EUR/USD keresztárfolyama a várt monetáris politikai lépések miatt megközelítőleg további 4%-kal gyengült a hónap során. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén. Az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. Bátor elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan, míg a jegybanki döntéshozók egyéb kommentárjai alapján egyéb csatornákon keresztül történhet lazítás a monetáris kondíciókon. Az októberi GDP éves szinten 2,3%-os növekedést mutatott a várt 2,5%-kal szemben, míg az infláció 0,1%-os növekedést mutatott éves szinten, a várt 0,0% helyett. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 310 és 315 közötti sávban mozgott novemberben. A BUX index 10,26%-kal emelkedett, a növekedést a blue chip részvények közül a Richter (+18,53%) és az OTP (+12,24%) árfolyama vezette. A Richter ezzel az emelkedéssel történelmi csúcspontjára került a hónap végén.