

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. SZEPTEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TakarekBank



FHB BANK

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

2015.09.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,094285 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	4 607 458 299 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	16,39%
Szórás*	1,16%

* 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	1,20%	1,20%	4,00%	-	4,53%
Benchmark	1,39%	1,57%	4,06%	-	5,36%

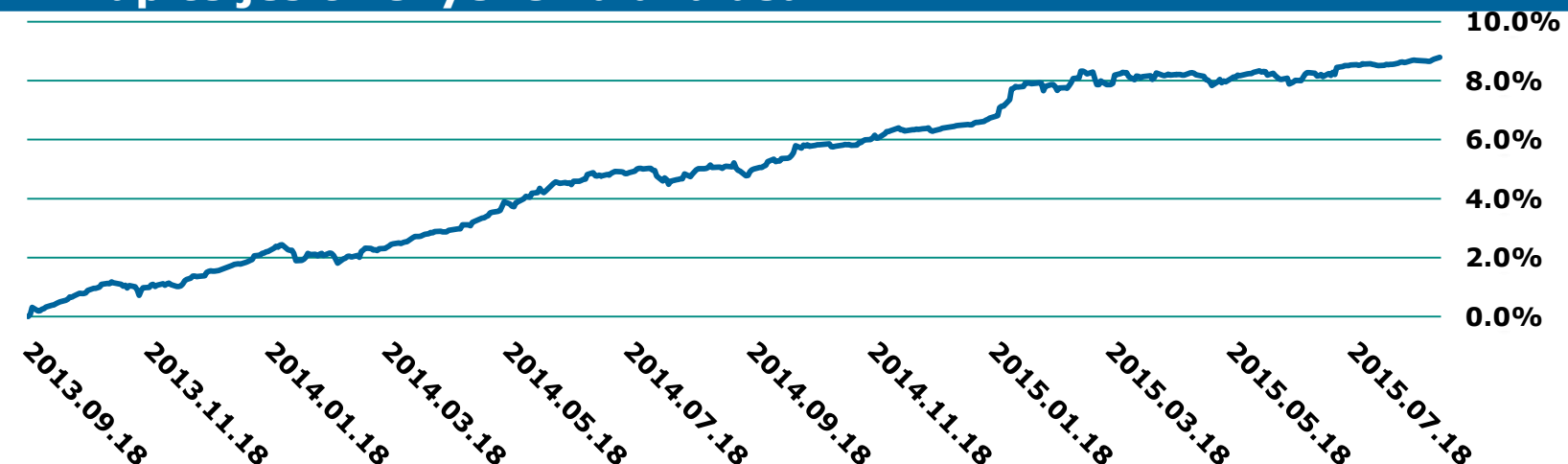
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. *** 2013.09.18. - 2015.09.30. időszakra, évesített adat.

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

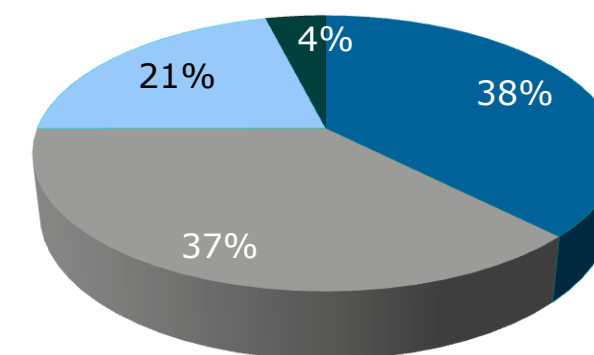
2019/A, 2015/X PEMÁK, FJ20NV01

Az Alap teljesítményének alakulása



Az Alap portfóliójának összetétele

- Vállalati és hitelintézeti kötvények: 38%
- Magyar állampapír: 37%
- Jelzáloglevelek: 21%
- Számlapénz, betét, egyéb ügyletek: 4%



Piaci jelentés

Szeptemberben a befektetők figyelme a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos várakozásokra, a FED kamatdöntésére, a nyersanyagárak esésére és a Volkswagen körüli eseményekre koncentrált. A kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek továbbra is óvatosságra intik a befektetőket. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének megkezdésével kapcsolatban megoszlottak az elemzői vélemények, a piaci szereplők jelentős része várta szeptemberre, mely végül elmaradt, és a várakozások szerint decemberre toródik. A vezető amerikai részvényindex enyhe eséssel zárta a hónapot (S&P500: -2,47%), melyet jócskán alulteljesített a DAX index, a közel 6%-os csökkenésével. A lemaradás oka legfőképpen a Volkswagen-el kapcsolatos negatív hírekkel magyarázható, mely az egész német autóipari szektor részvényeit nyomás alá helyezte. A nyersanyagárak további esése alapvetően a nyersanyag-kitermelő vállalatokat érintette negatívan, az ezzel párhuzamos dollárerősödés pedig a feltörekvő piacok (pl. Brazília) devizáit helyezte nyomás alá. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén. Bevezetésre került a korábban meghirdetett 3 hónapos betéti instrumentum, míg a korábbi 2 hetes betéti eszköz elérését a jegybank fokozatosan csökkenti év végéig. A hónap végén a hitelintézetek számára elérhető egynapos futamidejű kamatok 25 bázispontos csökkentéséről is döntött, a betétekre 0,1%-ot fizet a jegybank, az egynapos hitelek 2,1%-os szint mellett érhetőek el. Az intézkedés az önfelfinanszírozási program hatékonyságának növelését kívánja elérni. A makrogazdasági statisztikák közül az inflációs adatot lehet kiemelni, mely év/év-es alapon 0% volt augusztusban, míg az előző hónaphoz képest minimálisan csökkentek a fogyasztói árak. Az euró-forint árfolyam az előző hónaphoz képest jelentősen nem változott, szeptember folyamán a 309 és 316 közötti sávban mozgott.