

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. 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

2016.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,116366 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	4 103 967 799 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	18,24%
Szórás*	1,09%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

### Alap teljesítménye (nominális, nem évesített\*\* hozamok)

	2013	2014	2015	2016***	Indulástól****
Alap	1,77%	4,63%	2,54%	2,28%	3,51%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,99%	4,09%

\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. \*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

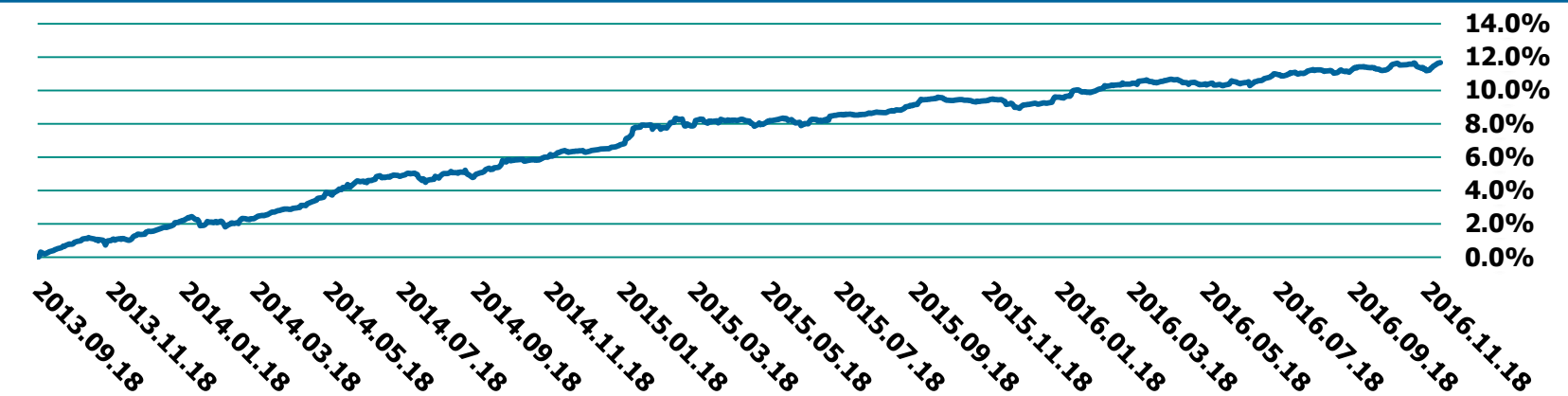
\*\*\*\* 2013.09.18. – 2016.11.30. időszakra, évesített adat.

**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

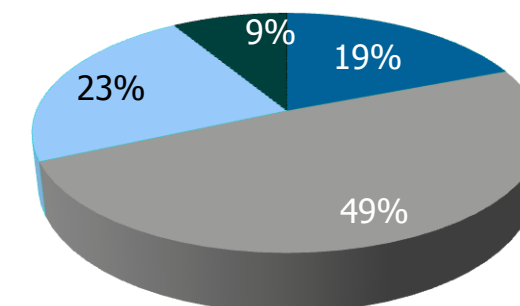
Állampapír 2019/B MÁK; Jelzáloglevél FJ21NV01

### Alap teljesítményének alakulása



### Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Novemberben a világ vezető részvényindexeiben jelentős volatilitás volt tapasztalható a hónap során. Az eddig alulteljesítő japán tőzsde tovább emelkedett (Nikkei: +5,07%) és a főbb amerikai részvényindexek történelmi csúcsokra jutottak a hónap során (+S&P: +3,43%; Dow Jones: +5,41%). Egyedül a német tőzsdeindex (DAX: -0,17%) zárta enyhe mínuszban a hónapot a főbb fejlett piaci indexek közül. A befektetők legfőképpen az amerikai elnökválasztásra és a közelgő olasz népszavazásra koncentráltak. A hónapot kisebb eséssel kezdték a részvénypiacok, mivel bizonytalanná vált Hilary Clinton győzelme, majd a választás előtti utolsó pár napban ismét felfelé korrigáltak az indexek, mivel a különböző közvéleménykutatások Clinton győzelmét vetítették előre. Nagy meglepetésre azonban Donald Trump nyerte az elnökválasztást. Ennek következtében jelentős mínuszban nyitottak a tőzsdék, majd jelentős napon belüli rally bontakozott ki a piacokon, a következő napok emelkedésével az árfolyamok visszatértek az elnökválasztás előtti szintekre. A rally a bizonytalanság megszűnése és Trump megítélésének megváltozása miatt következett be, mivel már győzelmi beszédében enyhült a kommunikációja. A hónap utolsó napjaiban ismét negatív hangulat uralkodott a befektetők között, melyet a december elején tartandó olasz népszavazás okozott. Az olasz szavazókat a lehetséges alkotmánymódosításról kérdezik meg, melynek eredményeképpen a parlament felsőházának hatalma csökkenne, hogy a törvényhozás gördülékenyebben működjön. Ha a kezdeményezést az olaszok elutasítják, akkor Matteo Renzi lemond a miniszterelnöki posztjáról, az esetleges előrehozott választások pedig felerősíthetik azon a félelmet, hogy EU ellenes pártok fogják átvenni a hatalmat Olaszországban. A főbb nyugati jegybankok nem változtattak monetáris politikájukon a hónap során. A FED decemberi kamatemelését a piac azonban már szinte biztosra veszi. Az EKB felől semmilyen komment nem jött a hónap során, ami relevánsan befolyásolta volna a piacokat.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is szinten maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábát (0,90%) 15 bázisponttal csökkentette. A monetáris tanács által alkalmazott, nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (1-15 bázispont), illetve a 3 éves hozamok (6 bázispont) is. Azonban már az 5 éves és az ennél hosszabb hozamokat a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így az 5-10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 24-41 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoktól függetlenül gyengülést mutatott a hónap során. A fejlődő országok kötvénypiacai, így devizái is eladói nyomás alá kerültek, melynek következtében a forint a 313-as szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 0,71%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+5,81%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 2,48%-os árfolyam-csökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.