

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. OKTÓBER



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

2016.10.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,114929 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	4 158 499 829 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 kitétség	17,46%
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%	2,15%	3,57%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,92%	4,29%

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

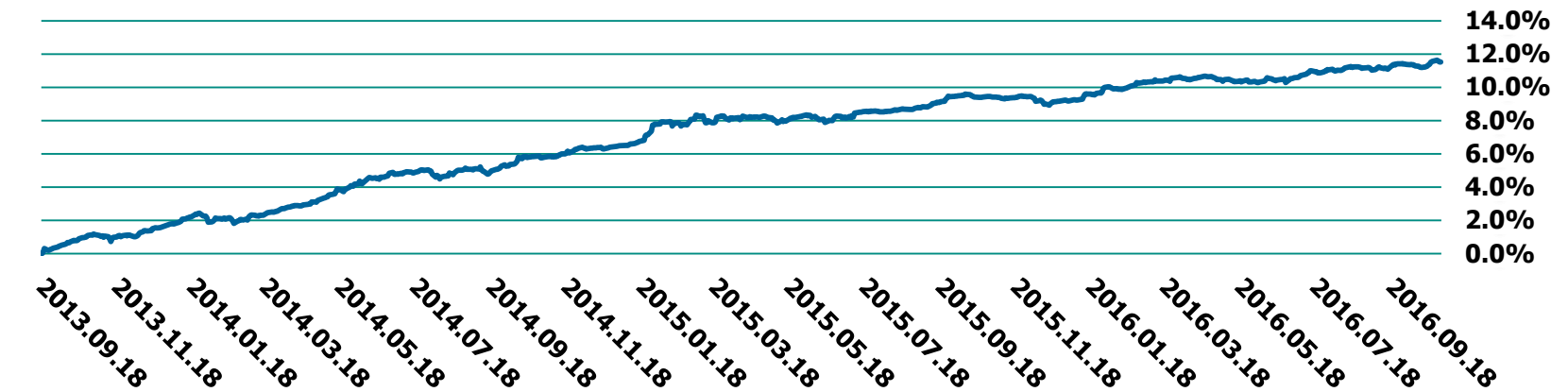
**** 2013.09.18. – 2016.10.28. időszakra, évesített adat.

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

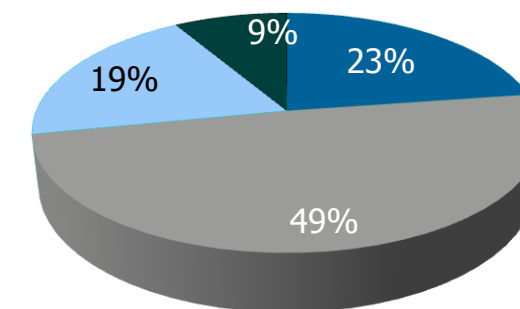
Állampapírok

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

Októberben a világ vezető részvényindexei vegyes képet mutattak a hó eleji nyitóértékeikhez képest. Ebben a hónapban az eddig alulteljesítő japán (Nikkei:5,93%) és német (DAX:1,47%) tőzsdeindexek zártak pozitív tartományban. A főbb amerikai indexek mindegyike esést mutatott a hónap folyamán. A hónap során jelentős volt a volatilitás. A befektetők legfőképpen az amerikai negyedéves gyorsjelentésekre, a kínai gazdaság felől érkező információkra, az amerikai elnökválasztásra, és az EKB monetáris tanácsának ülésére koncentráltak. A hónap első felében inkább estek a világ vezető részvényindexei, mivel a hónap közepéig a piacok attól féltek, hogy az EKB csökkenti a QE mértékét, ráadásul az elemzői várakozások és a piaci árazás alapján a FED decemberi kamatemelése is igen valószínűnek tűnt. A negatív hangulatot tetézte még egy gyenge kínai külkereskedelmi adat, illetve a gyorsjelentési szezon elején jelentő vállalatok konszenzusnál gyengébb eredményei. A hónap további részében azonban az EKB megnyugtatta a piacokat, hiszen nem változtatott a likviditás bővítő programján, továbbá a későbbi gyorsjelentések során mind az autóipar, mind a bankszektor felültejesítette az elemzői várakozásokat. A javuló hangulatban az amerikai piacok pozitívan korrigáltak, míg a német piac elérte idei évi maximumát. A hónap utolsó pár napjában ismét negatív hangulat uralkodott a piacokon, melyet az OPEC megegyezés körüli bizonytalanság, így az olajárak esése katalizált.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (1,05%) 10 bázisponttal csökkentette, valamint a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentik december elejétől. A döntés következtében további 170 milliárddal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A monetáris tanács által alkalmazott nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (13-29 bázispont), illetve a középtávú (3-5 év) hozamok (0-7 bázispont) is. A hosszú hozamra azonban nem gyakoroltak hatást a jegybanki intézkedések, ezen lejáratokat inkább a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így a 10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 11-15 bázispontot emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak köszönhetően a hónap során már a 303 forintos szint alatt is járt, azonban a kicsit rosszabb hó végi hangulat következtében visszagyengült és 308,60 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 7,73%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,72%) bizonyult a legerősebbnek, míg az Magyar Telekom 3,33%-os árfolyam-növekedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.