

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. FEBRUÁR



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

TAKARÉKBANK
TAKARÉK

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

2016.02.29.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,102598 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 | 5 708 144 435 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 | 15,08% |
| Szórás* | 1,13% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Indulástól*** |
|-----------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| Alap | 1,74% | 4,63% | 2,54% | 1,02% | 4,07% |
| Benchmark | 1,40% | 3,31% | 1,50% | 0,13% | 4,75% |

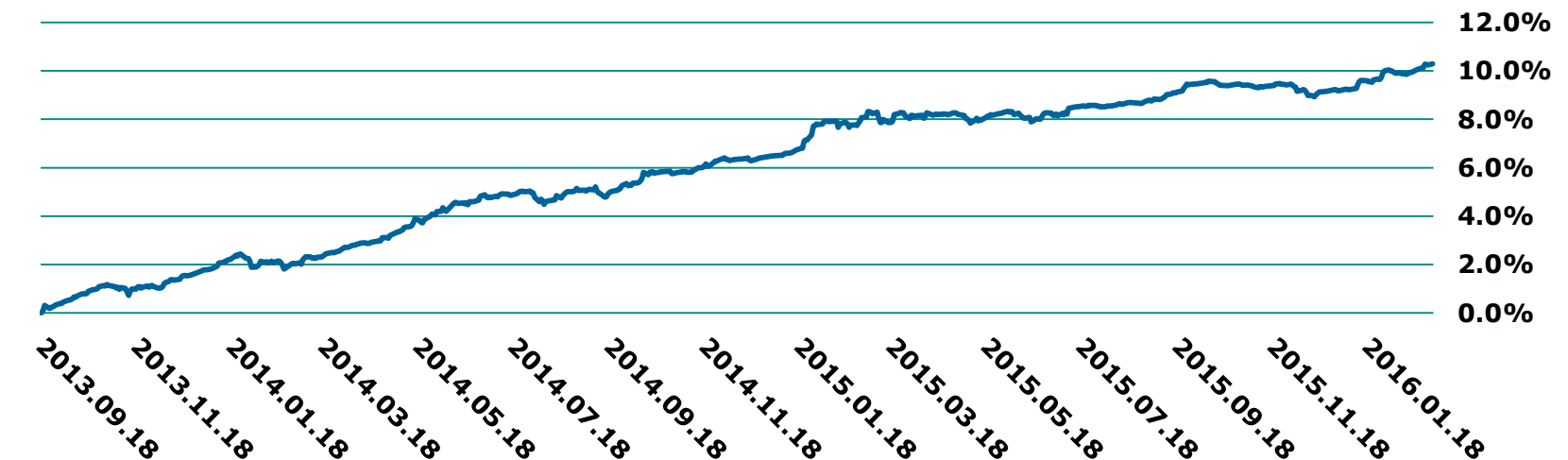
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. *** 2013.09.18. - 2016.02.29. időszakra, évesített adat.

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

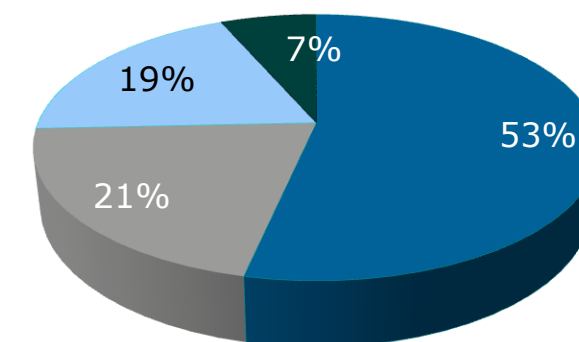
2017/A MÁK

Az Alap teljesítményének alakulása



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Februárban a főbb nemzetközi részvénypiacok folytatták a januári lejtmenetet. A befektetőket a kínai gazdaság további lassulása, az olajárak gyengülése, illetve a jegybankok (európai, japán) által bejelentett további mennyiségi lazítások hatékonyságának megkérdőjelezése aggasztotta. A hónap közepén a vezető részvénypiaci indexek elérték éves mélypontjukat, ahonnan pozitív korrekció következett. Ezekről a mélypontokról korrigáltak az indexek, ám januári értékükhöz képest csökkenéssel zártak (DAX: -3,09%; S&P500: -0,41%). A hónap során sem a FED, sem az Európai Központi Bank nem módosította irányadó kamatait, az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az irányadó kamatlábat továbbra is a 0,25%- 0,50%-os sávban hagyta. Az olaj ára a hónap során ismét elérte az előző hónapban tapasztalt 26 dolláros mélypontját, azonban innen fordulni tudott és 33,75 dolláron zárt. Ez az emelkedés segítette a részvénypiaci fordulatot is. Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, azonban már a jegybank sem tartja kizártnak az újabb kamatvágás lehetőségét. Valószínűbb azonban, hogy az eddig is alkalmazott, nem konvencionális eszközökkel kívánja az MNB megvalósítani a monetáris lazítást. Az MNB az Európai Központi Bank márciusi döntésének, a hazai márciusi inflációs jelentésnek függvényében fogja eldönteni, hogy csökkenti-e az alapkamatot. A negatív tőkepiaci hangulatban a hazai állampapírok ellenállónak bizonyultak, a hosszabb lejáratú szegmensek hozamai még csökkenést is mutattak. Az euró-forint árfolyam is mérsékelt erősödést mutatott februárban: a hónap során még a 307-es szint alatt is járt, február végén a 310-es szint környékén zárt. A BUX index 2,79%-ot gyengült a hónap során, azonban az idei évi teljesítménye még így is jobb, mint a vezető nyugat-európai indexeké. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 7,83%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg a Richter 9,38%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.