

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. JÚLIUS



DIÓFA  
ALAPKEZELŐ

TAKARÉKBANK  
TAKARÉK



### 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

2016.07.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,110237 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	4 392 578 432 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	18,71%
Szórás*	1,09%

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

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

	2013	2014	2015	2016***	Indulástól****
Alap	1,77%	4,63%	2,54%	1,72%	3,73%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,69%	4,50%

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

\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

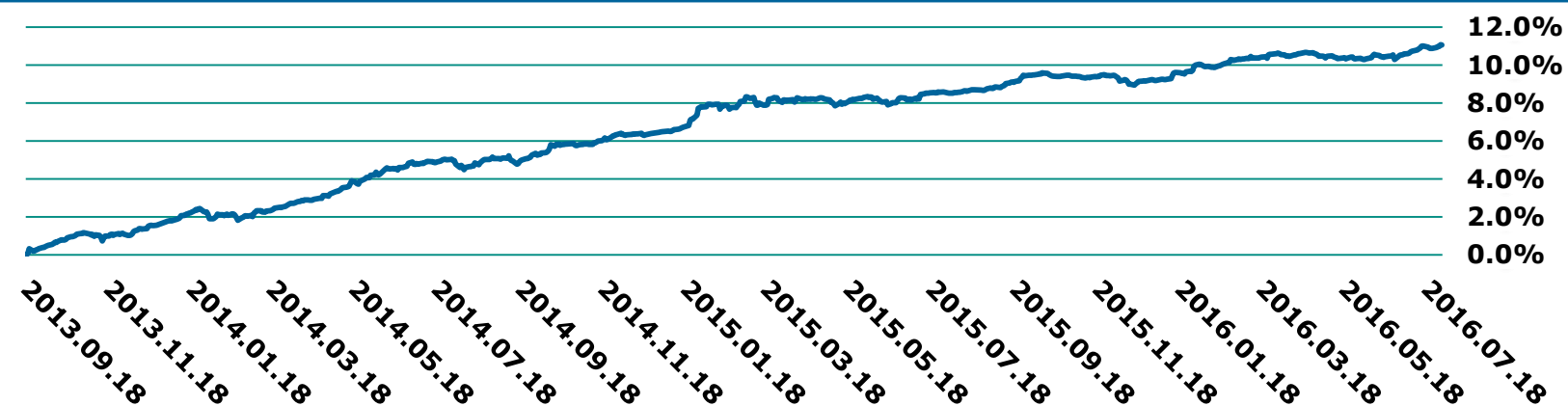
\*\*\*\* 2013.09.18. – 2016.07.29. időszakra, évesített adat.

**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

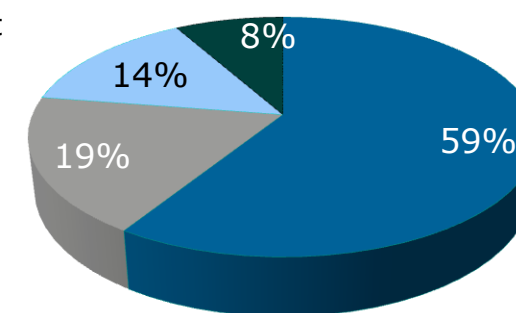
2017/C MÁK; 2019/B MÁK

### Az Alap teljesítményének alakulása



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei a hó eleji esések után felfelé mozdítottak, gyorsan túllendülve a Brexit utáni sokkon, ahogyan az olaj árfolyamának esése sem jelentett akadályt. Az emelkedéshez hozzájárultak a jegybankoktól várt, monetáris lazításra vagy azok fenntartására vonatkozó várakozások- Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt. Az Európai Központi Bank szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. Egyes elemzők a Brexit után úgy vélekedtek, hogy a britek EU-ból való kilépése után kisebb gazdasági növekedést fognak tudni produkálni a fejlett országok, melynek következtében az infláció növeléséhez további monetáris stimulusra lesz szüksége a gazdaságnak, ami további erőt adhat a részvénypiacok emelkedéséhez. A hónap során az S&P 500 (+3,56%) új történelmi csúcára tudott emelkedni ebben az optimista hangulatban és a német DAX (+6,79%), valamint a japán Nikkei (+6,38%) is erősödéssel zárta a hónapot.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során, az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. Az MNB tervei szerint ősztől korlátozni kívánja a 3 hónapos betéti instrumentum hozzáférhetőségét, melynek következtében jelentős mértékben, mintegy 30-40 bázisponttal csökkentek az éven belüli állampapír-hozamok. A 3 éves szegmensben 43 bázispontos, míg az ennél hosszabb lejáratokon 30 bázispontos s hozamcsökkenést tapasztaltunk. Az euró-forint árfolyama a pozitív hangulat következtében erősödni tudott és 311,50 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 4,95%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+6,71%) bizonyult a legerősebbnek, míg az MTelekom - 0,22%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.