

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. JÚNIUS



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

2016.06.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,105021 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	4 464 296 457 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	17,95%
Szórás*	1,09%

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

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

	2013	2014	2015	2016	Indulástól***
Alap	1,74%	4,63%	2,54%	1,24%	3,65%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,43%	4,35%

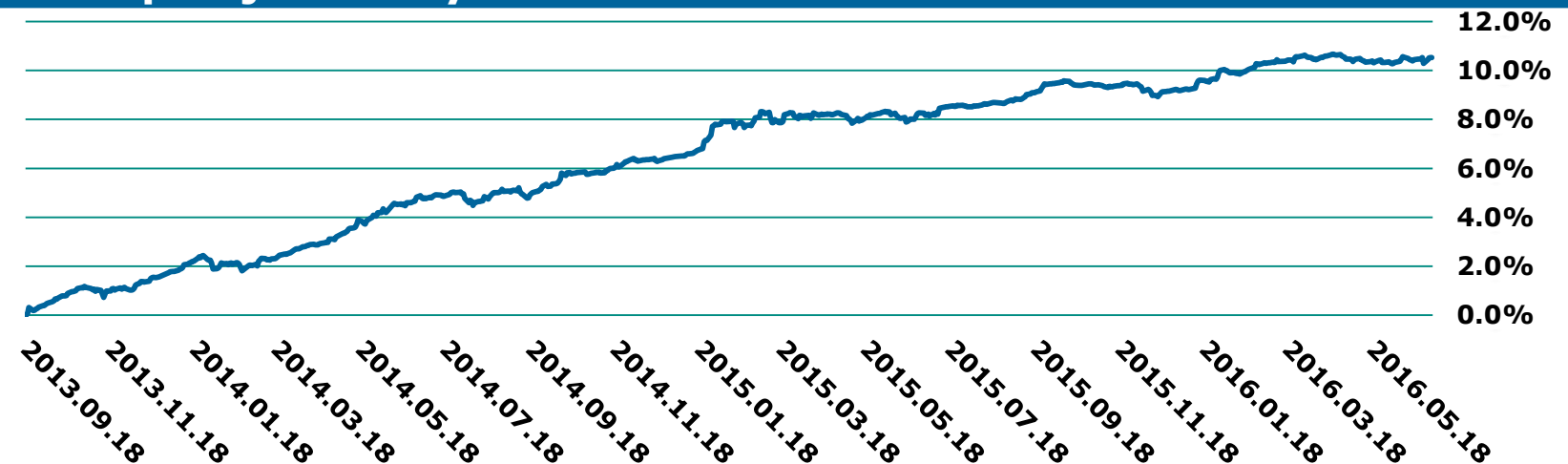
\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. \*\*\* 2013.09.18. – 2016.06.30. időszakra, évesített adat.

**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

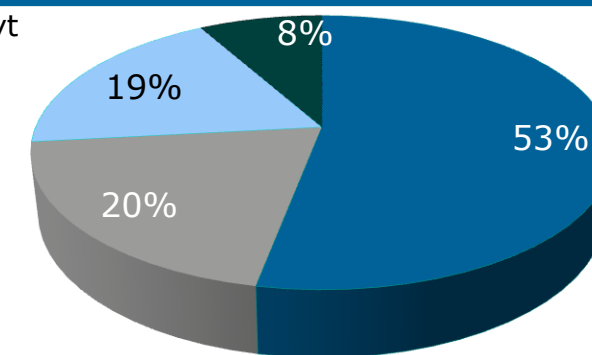
2017/C MÁK; 2019/B MÁK1

### Az Alap teljesítményének alakulása



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Az előző hónaphoz hasonlóan júniusban is erőteljesen ingadoztak a részvénytársasági indexek, mely mellett a jelentősebbek vegyes teljesítményt értek el. Június során a piacokat a britek uniós tagságáról tartandó népszavazással („Brexit”) kapcsolatos hírek és az aktuális közvélemény-kutatási felmérések mozgatták: hónap közepére egyre erősödött a kilépés esélye, ennek következtében a hónap közepéig estek a részvénytársasági indexek. A szavazás előtti napokban a közvélemény-kutatások az mutatták, hogy a bennmaradás pártiak vannak többségben, melynek köszönhetően az indexek visszaerősödtek a májusi záró értékeik közelébe. A népszavazás végeredménye - miszerint a kilépés mellett szavaztak többen - meglepetésként érte a tőkepiacokat és a német DAX két nap alatt közel 10%-kal, míg az S&P 500 közel 5%-kal esett, majd ezekről a szintekről korrigáltak felfelé az indexek a hónap utolsó három napján. Így a DAX -5,68%-os, az S&P 500 +0,10%-os teljesítménnyel zárta a hónapot. 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. A britek döntésének eredményeként a FED tovább halaszthatja a kamatemelést, míg a „Brexit” következtében az EKB további monetáris lazítására is nagyobb esély mutatkozhat. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott a jegybanki alapkamaton, így az szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), miközben az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. A jegybanki tájékoztató során Nagy Márton, az MNB alelnöke kijelentette, hogy belátható időn belül a Nemzeti Bank nem változtat a jegybanki alapkamaton, azonban ha szükséges, akkor a nem konvencionális eszközök segítségével lazít a monetáris kondíciókon. A hónap során az éven belüli lejáratokat tekintve 1-8 bázispontos hozamcsökkenés volt tapasztalható, a középtávú szegmensben a 3 éves lejárat hozama nem változott, míg az 5 éves lejárat esetében 22 bázispontos hozamcsökkenés volt. A jelentősebb mértékű hozamcsökkenés a hosszú lejáratokat is érintette, hiszen itt a 10 éves lejárat hozama 29, a 15 éves lejárat hozama 22 bázisponttal csökkent. Az euró-forint árfolyama a Brexit következtében egy elég széles sávban mozgott (310-323), azonban a hónapot 316 forintos szint alatt zárta, ezzel -0,65%-ot gyengült a hónap során. A BUX index értéke -0,74%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+6,10%) bizonyult a legerősebbnek, míg az OTP 6,77%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.