

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. MÁJUS



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

2016.05.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,102876 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	5 016 585 924 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	17,79%
Szórás*	1,11%

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

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

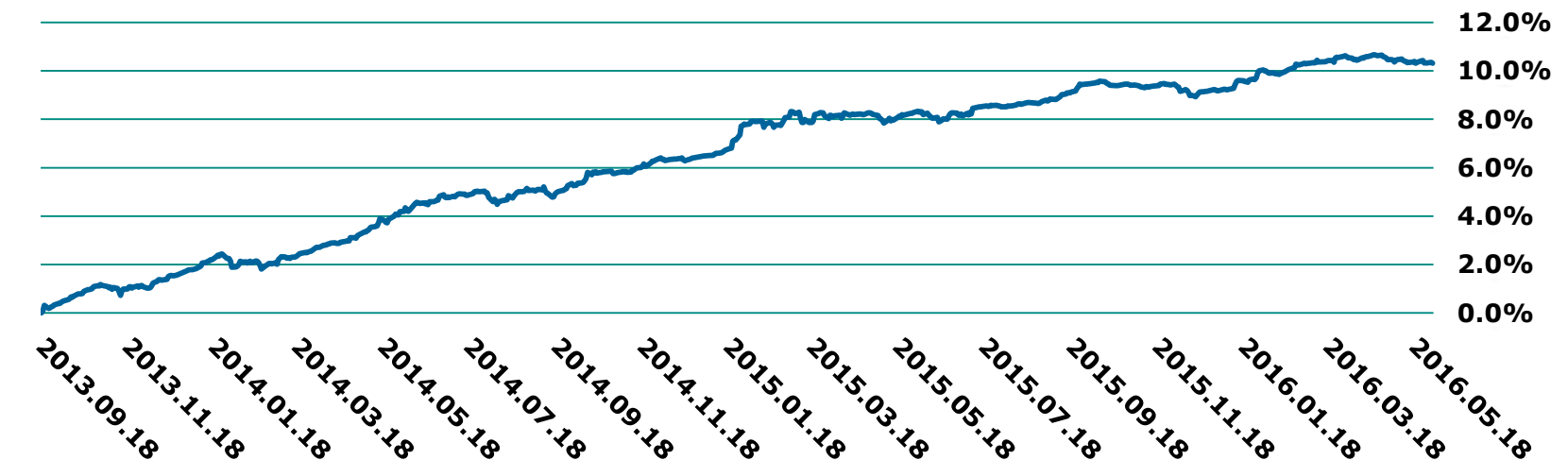
	2013	2014	2015	2016	Indulástól***
Alap	1,74%	4,63%	2,54%	1,04%	3,69%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,35%	4,32%

\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. \*\*\* 2013.09.18. - 2016.05.31. 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.

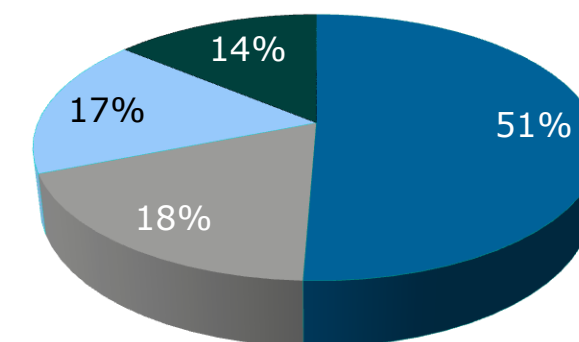
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

### Az Alap teljesítményének alakulása



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Májusban erős ingadozás mellett pozitív teljesítményt értek el a főbb részvénypiaci indexek (DAX: +2,23%; S&P 500: +1,53%). A gyorsjelentési szezon során érkező gyengébb adatokat, és a britek uniós tagságáról tartandó népszavazás („Brexit”) okozta bizonytalanságot ellensúlyozta a nyersanyagárak stabilizálódása. Az olaj ára a hónap során tovább erősödött, azonban az 50 dolláros ellenállást nem tudta áttörni és végül a 48,92 dolláros szinten zárt. A hónap során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt, azonban a júniusi ülésen történő kamatemelés esélye egyre valószínűbb a májusban megjelent makroadatok és jegybanki kommentárok alapján. Az EKB szintén nem módosított a monetáris kondíciókon.

Itthon a Monetáris Tanács folytatta a kamatvágást, az elemzői konszenzussal megegyezően. Így a jegybanki alapkamat szintje 0,9%-ra csökkent (-15 bázispont) a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb maradt -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába szintén 15 bázisponttal csökkent, 1,15%-ra. A jegybanki tájékoztató során Nagy Márton, az MNB alelnöke kijelentette, hogy ezzel lezártnak tekintik ezt a kamatvágási ciklust. Ennek megfelelően a három hónapos hozamok 0,9% környékén maradtak, az IRS tender kivezetésének köszönhetően azonban az egy éves és az annál hosszabb szegmensben hozamemelkedés volt megfigyelhető a hónap során. Legjelentősebb mértékben a középtávú (3-5 év) szegmens gyengült, itt 20 bázispont körüli hozamemelkedés volt tapasztalható. Az euró-forint árfolyama már a 318-as szint fölött is járt, azonban a hónapot csupán kismértékű gyengüléssel fejezte be, és 313,71-en zárt (-0,52%). A BUX index 1,30%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+4,36%) bizonyult a legerősebbnek, míg a MOL 3,5%-os árfolyamcsökkenéssel (az osztalékszelvény mértékével korrigált veszteség) a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.