

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. MÁRCIUS



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 Takaréék FHB Rövid Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2016.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,105570 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	5 521 613 662 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	22,22%
Szórás*	1,13%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

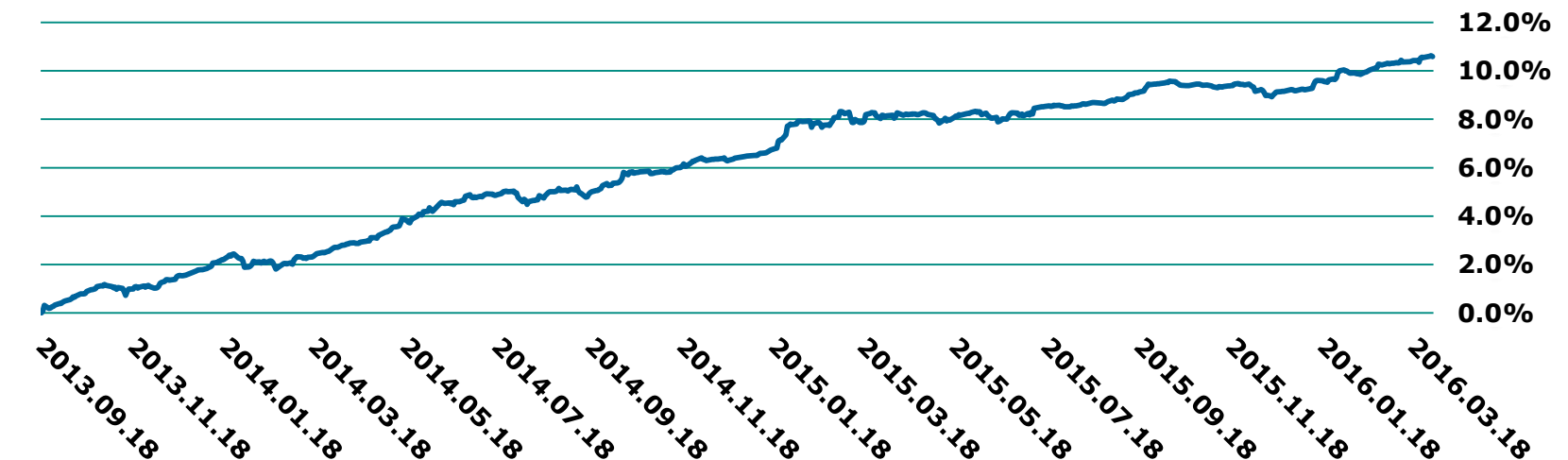
	2013	2014	2015	2016	Indulástól***
Alap	1,74%	4,63%	2,54%	1,29%	4,04%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	0,21%	4,80%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. *** 2013.09.18. - 2016.03.31. 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.

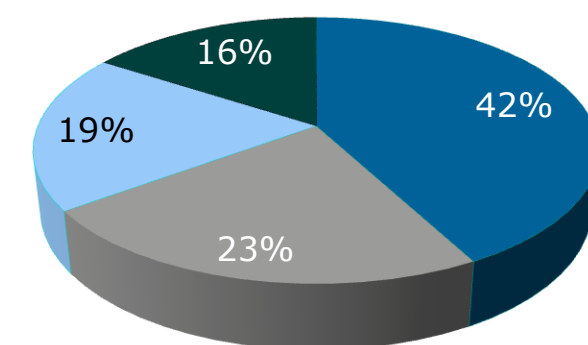
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Az Alap teljesítményének alakulása



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Márciusban folytatódott az előző hónap közepétől tapasztalható emelkedés a részvénypiacokon. A befektetők az emelkedő olajárakra, a jegybankok által hozott további mennyiségi lazításra, illetve a kapcsolódó kommentárookra alapozva inkább a vételi oldalon jelentek meg. Az olaj ára a hónap során erősödni tudott és már a 40 dolláros szint felett is járt, a hónapot azonban alacsonyabban, 38,34 dolláron fejezte be. A hónap során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és nyilatkozatukban megerősítették, hogy a során következő ülésen sem várható kamatemelés. Az EKB több ponton is lazított a monetáris politikáján: az irányadó rátát 0,05%-ról 0%-ra, az egynapos hitelkamatot 0,3%-ról 0,25%-ra, a betéti kamatot pedig -0,3%-ról -0,4%-ra csökkentették. Növelték az eszközvásárlási program keretét is havi 60 milliárdról 80 milliárd euróra, továbbá kibővítették a vásárolható eszközök körét. Itthon a Monetáris Tanács szembe ment az elemzői konszenzussal és nagy meglepetésre módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, melyet 1,20%-ra csökkentett. Ezen felül változtatott az egynapos kamatrátákon is: az egynapos jegybanki betéti kamatláb -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába 1,45% lett. A pozitív tőkepiaci hangulatnak és a kamatvágási ciklus elindulásának köszönhetően a hazai állampapírok árfolyamai jelentősen erősödtek a hónap folyamán. A hozamgörbe gyakorlatilag párhuzamosan lejjebb toldott és a további kamatvágási várakozások miatt jelenleg a hat hónapos és az egy éves szegmens hozamai a három hónapos szegmens alatt helyezkednek el. Az euró-forint árfolyama nem reagált azonnal a kamatvágás hírére, azonban később megindult a forint gyengülése és a február végi 310-es szinttel szemben 314 környékén zárta a hónapot. A BUX index 13,39%-ot erősödött a hónap során. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 6,79%-os erősödéssel a leggyengébben teljesített, míg a MOL 19,27%-os árfolyam emelkedésével a legjobb teljesítményt nyújtotta.