

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. ÁPRILIS



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

2017.04.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,126475 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	3 769 038 322 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 kitézettség	17,33%
Szórás*	1,05%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2013	2014	2015	2016	2017***	Indulástól****
Alap	1,77%	4,63%	2,54%	2,98%	0,22%	3,36%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	1,22%	0,09%	3,87%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

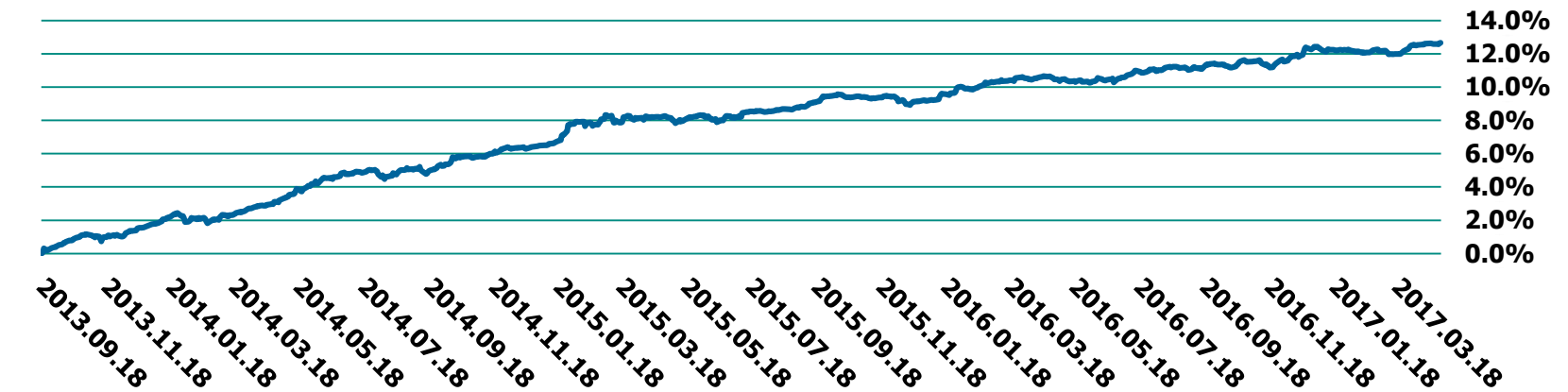
**** 2013.09.18. – 2017.04.28. időszakra, évesített adat.

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

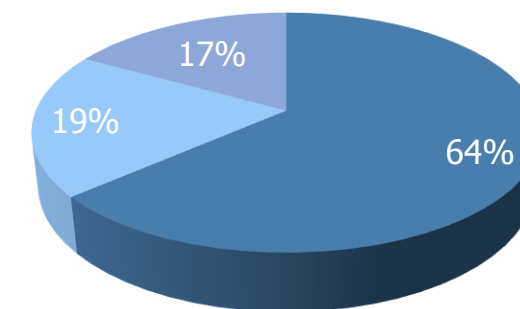
Állampapírok; Jelzáloglevél FJ21NF01

Alap teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Áprilisban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zárták a hónapot. A legjobban a japán index teljesített (Nikkei: 1,55%). A német DAX index és az amerikai Dow Jones index egyaránt 1,02%-os hozamot produkált. Az S&P árfolyama csupán kis mértékben maradt le a többi benchmark indextől (S&P: 0,91%). A befektetők áprilisban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, az EKB kamatdöntő ülésére, illetve Donald Trump reformtörekvéseire koncentráltak. Áprilisban is jelentősen befolyásolta a piaci hangulatot a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen és Emmanuel Macron mellé felzárkózott Francois Fillon és Jean-Luc Mélenchon is. A négy jelölt mindegyikének a támogatottsága 20% körüli volt, azonban továbbra is Le Pen és Macron voltak a legesélyesebb jelöltek, hogy tovább jussanak a második fordulóba. Az utóbbi időben a közvélemény-kutatások iránti bizalom jelentős mértékben lecsökkent (Brexit, Trump győzelem), ezért bizonytalanok voltak a befektetők a választások előtt, mely meglátszott az árfolyamokon is. A főbb európai indexek a hó eleji értékeikhez képest 2-3%-os csökkenéssel várták a francia választást. A választáson azonban teljesült a papírforma és mivel a piacbarát Macron ellen nagyon kis esélye van a második fordulóban Le Pennek a győzelemre, így jelentős emelkedésnek indultak a piacok az első forduló után. Ebben a jó befektetői hangulatban volt a hónap végén az EKB kamatdöntése. Mario Draghi-ék nem változtattak a jegybanki alapkamaton és továbbra sem helyeztek kilátásba szigorító intézkedéseket, azonban Draghi elmondta, hogy egyre kevesebb a felfelé mutató gazdasági kockázat és egyre jobb formában van az európai gazdaság. A hónap során Donald Trumpnak sikerült a társasági adócsökkentéssel kapcsolatos reformjait megvalósítania, melyet szintén pozitívan fogadtak a befektetők. Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (16 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 4-10 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-314,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 4,18%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+9,34%) bizonyult a legerősebbnek. Az előző hónap végén egy nagyobb tulajdonos vált meg a részesedésétől, mely az előző hónap végére lenyomta a papír árfolyamát, miközben a vállalatnak továbbra is erősek a fundamentumai. Az OTP áprilisban sem talált magára. A részvények árfolyama 1,95%-kal értékelődtek le a hónap folyamán. A részvények továbbra is a CECE indexben történő súlyuknak lecsökkentése, illetve a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése következtében nem tudtak erősödni.