

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. JÚNIUS



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	2017.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,131830 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	3 165 879 947 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	20,48%
Szórás*	1,03%

* 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%	0,70%	3,34%
Benchmark	2,11%	6,09%	2,39%	2,87%	0,69%	3,82%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2013.09.18. – 2017.06.30. 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

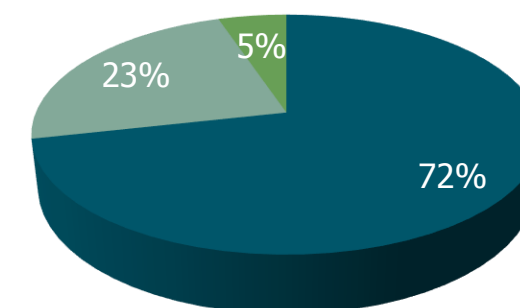
Állampapírok; Jelzáloglevél FJ21NF01

Alap teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Júniusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A főbb indexek közül legjobban a japán teljesített (Nikkei: +1,95%), ezt követte az amerikai Dow Jones index (+1,62%). A leggyengébbek között a német DAX-ot (-2,30%), és az amerikai technológiai szektort tömörítő Nasdaq indexet (-0,94%) említhetjük. A hónap során nem érkezett olyan fontosabb makrogazdasági adat, mely negatív meglepetést okozott volna a piacoknak, többségében optimizmusra okot adó statisztikák jelentek meg az európai piacokkal kapcsolatban. Hevesebb befektetői reakciót a hónap végén tartott Mario Draghi beszéd váltott ki: az EKB elnöke utalást tett arra, hogy az erősödő európai gazdaságban az infláció tekintetében felfelé mutató kockázatokat lát. Ennek eredményeképpen megindultak felfelé az európai hozamok, hiszen a „tankönyvi szabályok szerint” ha nő az infláció, akkor emelni kell az alapkamatokon és esetlegesen vissza kell fogni az EKB eszközvásárlási programját, ami a hosszabb hozamok tekintetében is várhatóan emelkedést eredményezne. Az euró az emelkedő hozamokkal párhuzamosan erősödött a dollárral szemben, ami pozitívan érintette az amerikai részvények árfolyamát, míg negatívan hatott az európai eszközök árfolyamára.

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. Azonban a három hónapos betét mennyiségét tovább fogja csökkenteni a jegybank a következő negyedévtől, amely a jelenlegi 500 milliárd forintos keretről 300 milliárd forintra mérséklődik. Júniusban az inflációs adatok és a munkanélküliség tekintetében a konszenzusnak megfelelő, míg a GDP növekedés esetében éves szinten 0,1%-kal kedvezőbb eredményt tett közzé a statisztikai hivatal. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap utolsó hetéig releváns mértékben csökkentek a hozamok (10-16 bp csökkenés), melyet támogatott az MNB által ismét meghirdetett, a hitelintézetek számára kedvező kondíciók mellett elérhető, hitelezési aktivitást ösztönző kamatcsere ügylet (IRS) tender. Azonban Draghi beszéde utáni eladási hullám a magyar hozamokra is rányomta a bélyegét, így a hónap eleji értékeikhez képest csupán kisebb mértékű hozamcsökkenést figyelhettünk meg június végére. A 3-5-15 éves hozamok rendre 6-6-5 bázispontot csökkentek, míg a 10 éves hozam még emelkedett is 5 bázisponttal. Az euró-forint árfolyama a 305,5-310,5-es sávban mozgott a hónap során. A BUX index értéke 2,56%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,79%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalatra célárat emelt a JP Morgan a hónap során, így a vállalat részvényeit 12000 Ft-os célár mellett vételre ajánlották a befektetési bank elemzői. A leggyengébb teljesítményt a MOL nyújtotta: a részvények árfolyama 4,88%-kal csökkent a hónap során, mely az ismét jelentős eladói nyomás alá került olaj árfolyamának volt köszönhető.