

TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. MÁJUS



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

2017.05.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,130185 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	3 490 323 555 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	19,48%
Szórás*	1,04%

* 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%	0,55%	3,37%
Benchmark	1,40%	3,31%	1,50%	1,22%	0,08%	3,88%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

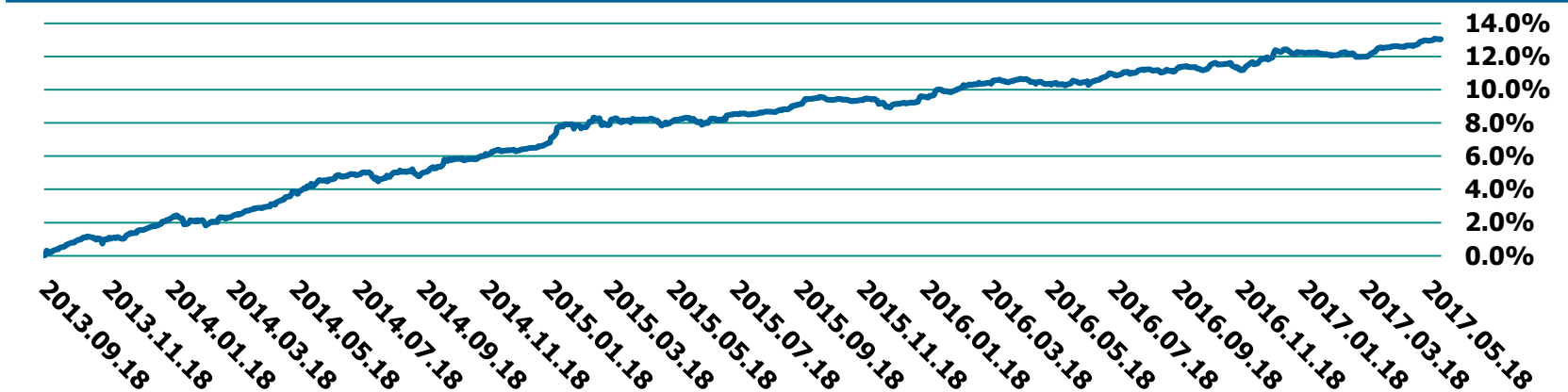
**** 2013.09.18. – 2017.05.31. időszakra, évesített adat.

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

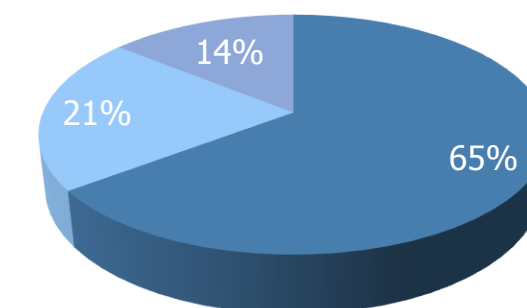
Állampapírok; Jelzáloglevél FJ21NF01

Alap teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Májusban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zártak. Legjobban a japán index teljesített (Nikkei: +2,36%), míg a német DAX index +1,42%, az amerikai S&P500 +1,16%-os hozamot produkált. Az Dow Jones index árfolyama csupán kis mértékben tudott emelkedni a hónap során (+0,33%). Május első hetében árazták be a befektetők az akkor már teljesen biztosra vett Macron győzelmet, ezt követően a második forduló után az európai piacok már nem tudtak szignifikánsan emelkedni a hónap folyamán. A jó makro adatoknak köszönhetően a főbb amerikai indexek újabb történelmi csúcsokat döntöttek. A hónap elején a FED ülésén a döntéshozó tagok nem változtattak az irányadó kamatokon, részben az első negyedéves GDP adat várakozások alatti eredménye miatt. A tanács tagjai ezért úgy gondolták, hogy nincs elég jó formában egy újabb kamatemeléshez a gazdaság, de a várakozások továbbra is az emelés(ek) irányába mutatnak.

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, de kommentárjában kiemelte, hogy szükség esetén kész további nem konvencionális eszközök alkalmazására. Májusban az inflációs adatok és a GDP növekedés esetében kedvezőbb, míg a munkanélküliségi statisztika esetében a prognózisoknál valamivel gyengébb eredményt tettek közzé. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által korábban bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a három év és azon túli lejáratok esetében mintegy 20 bázispontos hozamcsökkenést figyelhattunk meg. Az euró-forint árfolyama a 307-313-as sáv erősebb oldalát célozta meg májusban. A BUX index értéke 4,84%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+8,18%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalat jó negyedéves jelentést tett közzé a hónap során, illetve májusra megszűnt az a jelentősebb eladói nyomás, mely a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése miatt állt fent. A leggyengébb teljesítményt az MTelekom nyújtotta: a részvények árfolyama mindössze 0,09%-kal értékelődött fel, a kiadott negyedéves gyorsjelentés szerint a vállalat eredménye kis mértékben alul múlta az elemzői várakozásokat.