

# TAKARÉK FHB RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. OKTÓBER



**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, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés elérése. (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 2017.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,141596 Ft
Alap fajtája	Kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713078
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	70% RMAX + 30% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2013. szeptember 18.
Összesített nettó eszközérték	2 719 790 861 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	19,56%
Szórás*	1,02%

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

## Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,77%	4,63%	2,54%	2,98%	1,56%	3,27%
Benchmark	2,11%	6,09%	2,39%	2,87%	1,64%	3,78%

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

\*\*\* Nominális, nem évesített hozam, adott naptári évre.

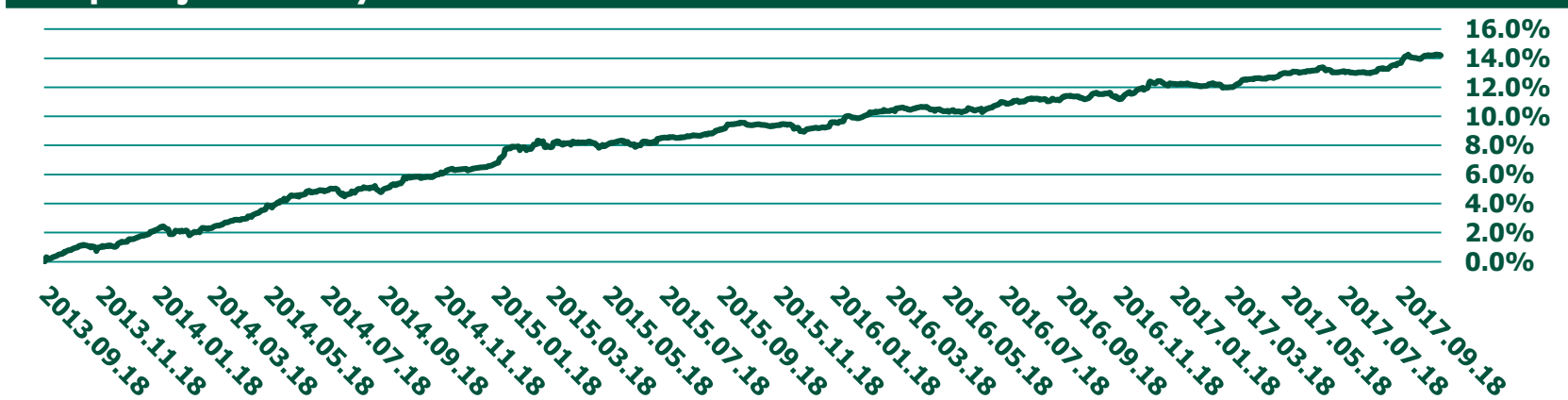
\*\*\*\* 2013.09.18. – 2017.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

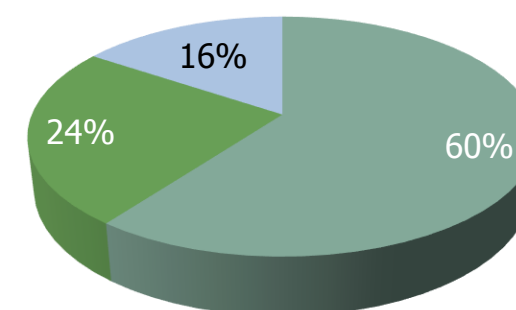
Állampapírok; Jelzáloglevél FJ21NF01

## Alap teljesítményének alakulása



## Alap portfóliójának összetétele

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



## Piaci jelentés

Az előző hónapoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet, mialatt a vezető részvényindexek új csúcsokra emelkedtek. A hónap során a legjobban teljesítő részvényindex a japán Nikkei volt (+8,13%), ezt követte az amerikai Dow Jones index (+4,21%). A német DAX index 3,12%-kal, míg az amerikai S&P 500 index 2,12%-kal került feljebb saját devizában mérve. A befektetők az európai központi bank kamatdöntő ülésére, illetve a Fed felől érkező hírekre koncentráltak. Az Európai Központi Bank Monetáris Tanácsa az irányadó kamatot változatlanul hagyta, azonban bejelentette, hogy decemberig folytatja a havi 60 milliárd eurós eszközvásárlási programját, majd jövő év januárjától szeptemberig ennek mértékét havi 30 milliárd eurós keretösszegre mérsékli. A piac ennél szigorúbb bejelentésre számított, így a vártnál enyhébb monetáris szigorítás következtében erősödtek a főbb nyugat-európai indexek, míg az euró gyengülésnek indult a dollárral szemben. Támogatták a dollár erősödését az új Fed elnök személye körüli találgatások: a piaci várakozások szerint Trump elnök Janet Yellen helyére egy szigorúbb monetáris politikai irányvonalat képviselő Fed elnököt nevezhet ki, mely szintén a dollár árfolyamát erősítette az euróval szemben. Októberben a hazai Monetáris Tanács nem változtatott a monetáris kondíciókon, azonban a jegybanki közleményben kiemelték, hogy az MNB kész a monetáris kondíciók további lazítására. Ezzel összhangban vizsgálja az alkalmazandó nem hagyományos eszközöket, célul tűzve ki a hozamgörbe meredekségének csökkenését. A hónap során a rövid hozamok tekintetében kismértékű hozamemelkedést láthattunk (0-4 bázispont), míg a hosszú hozamok esetében nem történt érdemi változás - ez alól kivételt jelent a 10 éves hozam, amely 10 bázisponttal csökkent. Az euró-forint keresztárfolyama a hónap során 308-312 forint között mozgott. A BUX index októberben 6,95%-os emelkedést produkált. a magyar blue chip részvények közül legjobban az OTP (+10,26%), míg a leggyengébben a Magyar Telekom (-2,29%) teljesített. Az OTP részvénye szeptember hónap végén eladói nyomás alá került a Groupama által tulajdonolt részvénycsomag eladásával kapcsolatos spekulációk miatt. A Groupama azonban nem bocsátotta eladásra a nála lévő részvénycsomagot, így az OTP árfolyama emelkedni tudott októberben. A MOL részvények is jól teljesítettek köszönhetően a stabil finomítói marzsoknak és az emelkedő olajárfolyamnak (+8,17%). A Richter árfolyama mérsékelt emelkedést mutatott októberben (+1,21%).