



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. AUGUSZTUS

Az Alap bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap törekszik a leglikvidebb származtatott termékek kereskedésére, amiben folyamatosan vagy legalább a teljes európai-amerikai időzónában zajlik kereskedés. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy a legtöbb piaci helyzetre (emelkedő, eső és oldalazó piacok) kínál rugalmas megoldásokat, és lehetőséget az átlagost meghaladó hozam elérésére. Az Alap nem származtatott eszközei elsősorban magyar állam által garantált kamatozó eszközökben, vagy hasonló/jobb minősítéssel rendelkező, főként hazai kibocsátású vállalatok és hitelintézetek által kibocsátott kamatozó eszközökből épül fel.

Alap főbb adatai

2015.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,021633 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. július 07.
Összesített nettó eszközérték	3 946 964 944 Ft
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 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	25,82%
Szórás*	6,37%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2012***	2013	2014	2015 ****	Indulástól*****
Alap	0,13%	1,91%	-0,76%	0,73%	0,74%
Benchmark	0,35%	5,71%	3,31%	1,30%	3,93%

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

*** 2012.12.14 – 2012-12-31. időszakra.

**** Nominális hozam, adott naptári évre.

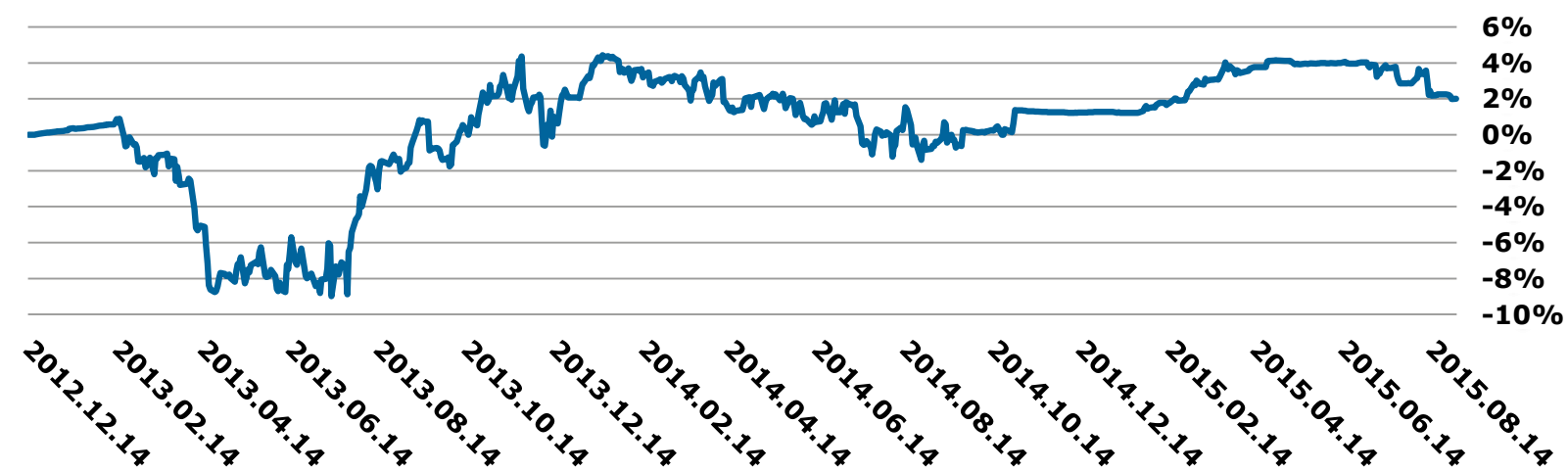
***** 2012.12.14 – 2015.08.31. időszakra, évesített adat.

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

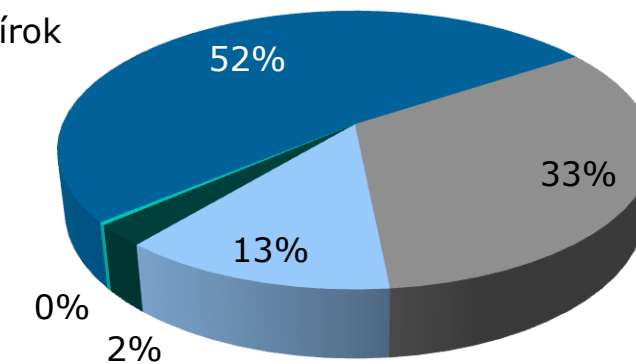
Bankbetét, MFB 201605/31 EUR, Magyar Posta Takarékpénzpiaci Befektetési jegy

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Egyéb kollektív befektetési értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Állampapírok



Piaci jelentés

A nemzetközi befektetői hangulatot alapvetően három tényező befolyásolta augusztus folyamán: a kínai gazdaság növekedési ütemének lassulása, az amerikai kamatemelési várakozások, valamint a tovább csökkenő olajár. A hónap közepén jelentősebb negatív korrekciónak lehettünk tanúi a részvénypiacokon, az árfolyamok heves, napon belüli ingadozásai mellett. Ezt elsősorban a Kínával kapcsolatos befektetői félelmek idézték elő, melyre a kínai vezetés a júan egyszeri leértékelésével valamint rendkívüli kamatcsökkentéssel reagált. Ezzel párhuzamosan az Európai Központi Bank is jelezte, hogy szükség esetén tovább bővíti eszköztárákat. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED-től a piaci szereplők többsége még az idei évre várja az első kamatemelést, azonban arról erőteljesebben megoszlanak a vélemények, hogy erre szeptemberben vagy decemberben kerülhet sor.

Itthon a Monetáris Tanács - összhangban a júliusi kommunikációval - nem változtatott az alapkamat szintjén, mely 1,35%-on áll. Az euró-forint árfolyam a hónap eleji 308-as szintekről indulva gyengülést mutatott, augusztus végén 314 környékén állapodott meg. A makrogazdasági adatok közül a júliusi inflációs statisztika és a második negyedéves gazdasági növekedés az előrejelzésekhez képest alacsonyabb lett. A külkereskedelmi mérleg és a kiskereskedelmi értékesítés a vártnál kedvezőbben alakult.