



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. NOVEMBER

### 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

2015.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,003883 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	3 882 952 801Ft
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	17,12%
Szórás*	6,46%

\* 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%	-1,02%	0,08%
Benchmark	0,35%	5,71%	3,31%	1,42%	3,63%

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

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

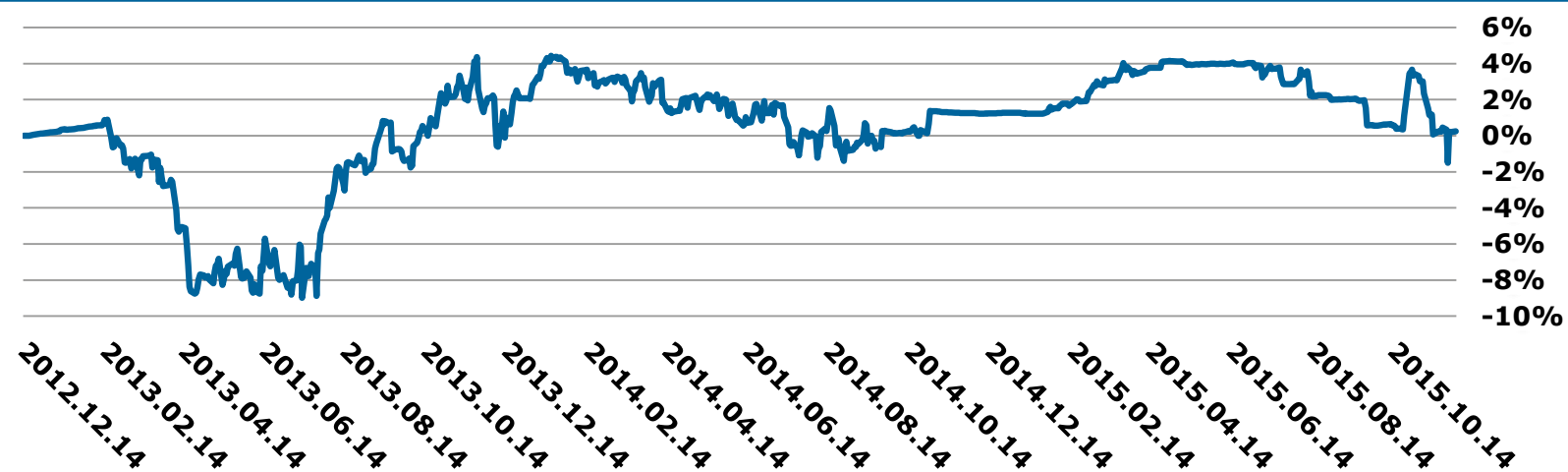
\*\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre. \*\*\*\*\* 2012.12.14 – 2015.11.30. időszakra, évesített adat.

**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

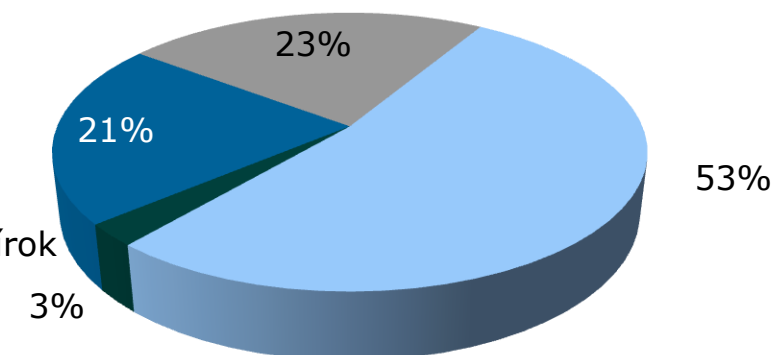
MFB 201605/31 EUR, 2023/A MÁK

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Novemberben a piacokat az Amerikából érkező makro adatok, a FED felől érkező információk és az EKB újabb eszközvásárlási programja mozgatta. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének megkezdésével kapcsolatban szinte egyhangú az elemzői konszenzus, miszerint decemberben kamatemelés fog következni. A kérdés csupán a decemberi kamatemelés mértéke, illetve a későbbi kamatemelések ütemezése. A hónap során a vezető amerikai részvényindex oldalozott (S&P500: +0,05%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 4,90%-kal növelte. Az eszközársakat ebben a hónapban is az EKB részéről várt eszközvásárlási program felülvizsgálata és újabb gazdasági stimulusok alkalmazása hajtotta. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező divergens hírek hatására az USD tovább tudott erősödni az EUR-val szemben. Az EUR/USD keresztárfolyama a várt monetáris politikai lépések miatt megközelítőleg további 4%-kal gyengült a hónap során.

Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén. Az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. Bátor elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan, míg a jegybanki döntéshozók egyéb kommentárjai alapján egyéb csatornákon keresztül történhet lazítás a monetáris kondíciókon. Az októberi GDP éves szinten 2,3%-os növekedést mutatott a várt 2,5%-kal szemben, míg az infláció 0,1%-os növekedést mutatott éves szinten, a várt 0,0% helyett. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 310 és 315 közötti sávban mozgott novemberben. A BUX index 10,26%-kal emelkedett, a növekedést a blue chip részvények közül a Richter (+18,53%) és az OTP (+12,24%) árfolyama vezette. A Richter ezzel az emelkedéssel történelmi csúcspontjára került a hónap végén.