

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. OKTÓBER



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

2016.10.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,956179 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000712062
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	3 697 537 779 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	22,13%
Szórás*	6,04%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	1,91%	-0,76%	-1,36%	-4,42%	-1,19%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	0,92%	3,03%

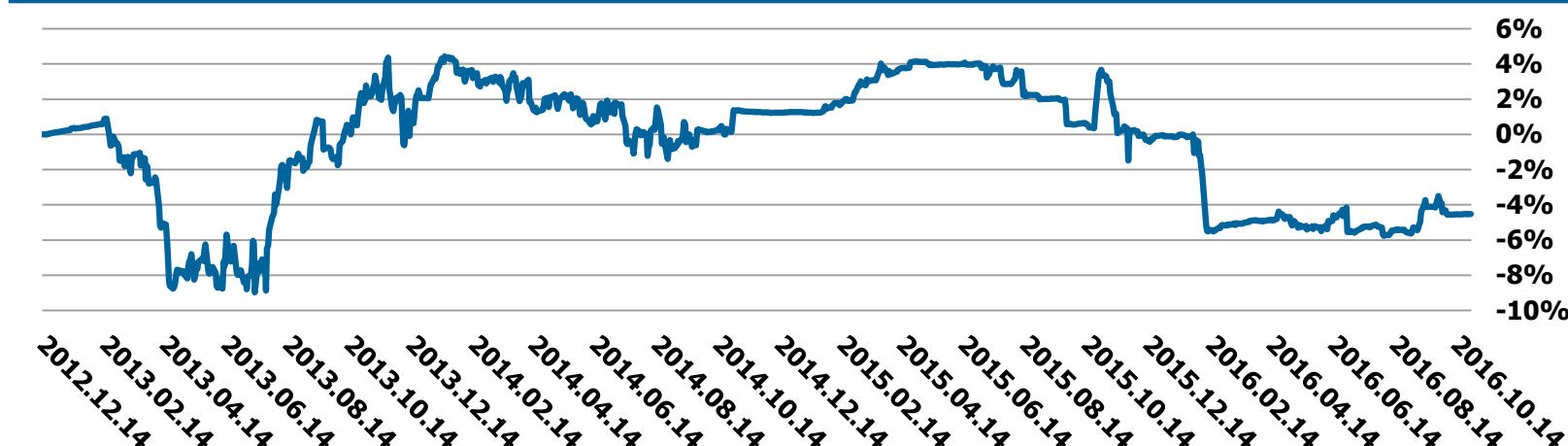
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozam, adott naptári évre. **** 2012.12.14 – 2016.10.28. 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.

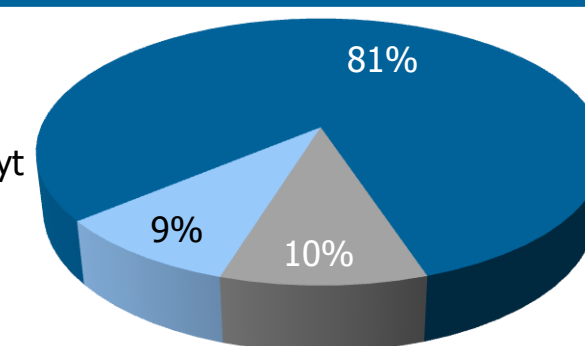
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Betét és betétjellegű eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb kollektív befektetési értékpapírok



Piaci jelentés

Októberben a világ vezető részvényindexei vegyes képet mutattak a hó eleji nyitóértékeikhez képest. Ebben a hónapban az eddig alulteljesítő japán (Nikkei:5,93%) és német (DAX:1,47%) tőzsdeindexek zártak pozitív tartományban. A főbb amerikai indexek mindegyike esést mutatott a hónap folyamán. A hónap során jelentős volt a volatilitás. A befektetők legfőképpen az amerikai negyedéves gyorsjelentésekre, a kínai gazdaság felől érkező információkra, az amerikai elnökválasztásra, és az EKB monetáris tanácsának ülésére koncentráltak. A hónap első felében inkább estek a világ vezető részvényindexei, mivel a hónap közepéig a piacok attól félték, hogy az EKB csökkenti a QE mértékét, ráadásul az elemzői várakozások és a piaci árazás alapján a FED decemberi kamatemelése is igen valószínűnek tűnt. A negatív hangulatot tetézte még egy gyenge kínai külkereskedelmi adat, illetve a gyorsjelentési szezon elején jelentő vállalatok konszenzusnál gyengébb eredményei. A hónap további részében azonban az EKB megnyugtatta a piacokat, hiszen nem változtatott a likviditás bővítő programján, továbbá a későbbi gyorsjelentések során mind az autóipar, mind a bankszektor felültejesítette az elemzői várakozásokat. A javuló hangulatban az amerikai piacok pozitívan korrigáltak, míg a német piac elérte idei évi maximumát. A hónap utolsó pár napjában ismét negatív hangulat uralkodott a piacokon, melyet az OPEC megegyezés körüli bizonytalanság, így az olajárak esése katalizált.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (1,05%) 10 bázisponttal csökkentette, valamint a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentik december elejétől. A döntés következtében további 170 milliárddal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A monetáris tanács által alkalmazott nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (13-29 bázispont), illetve a középtávú (3-5 év) hozamok (0-7 bázispont) is. A hosszú hozamra azonban nem gyakoroltak hatást a jegybanki intézkedések, ezen lejáratokat inkább a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így a 10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 11-15 bázispontot emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak köszönhetően a hónap során már a 303 forintos szint alatt is járt, azonban a kicsit rosszabb hó végi hangulat következtében visszagyengült és 308,60 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 7,73%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,72%) bizonyult a legerősebbnek, míg az Magyar Telekom 3,33%-os árfolyam-növekedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.