

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. DECEMBER



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

2016.12.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,934312 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	3 612 583 827 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	24,98%
Szórás*	5,95%

* 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%	-6,60%	-1,70%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	2,97%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

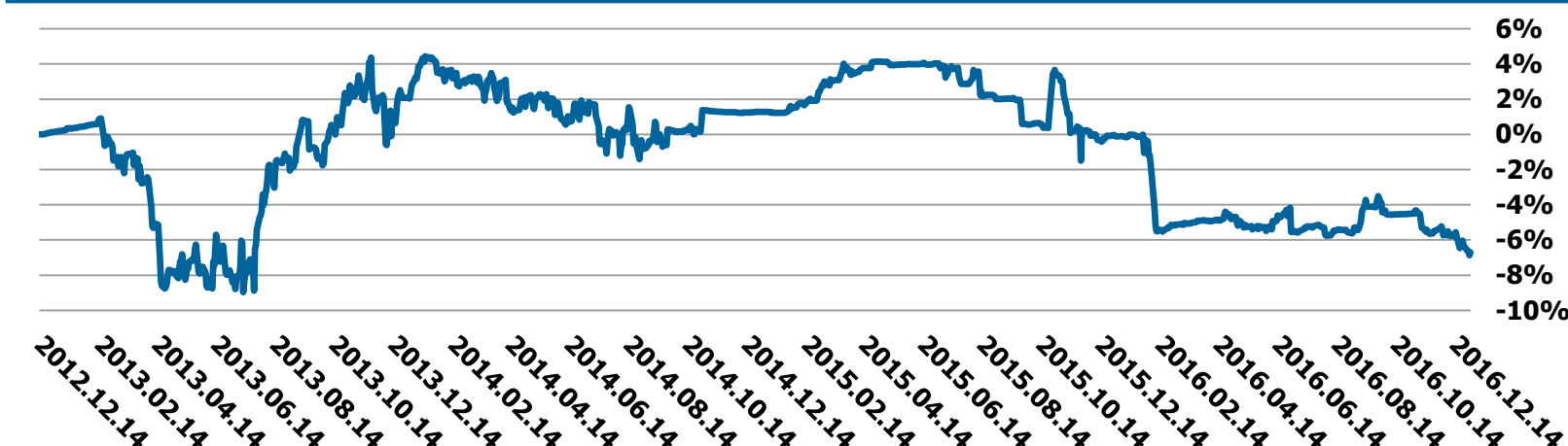
**** 2012.12.14 – 2016.12.30. időszakra, évesített adat.

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

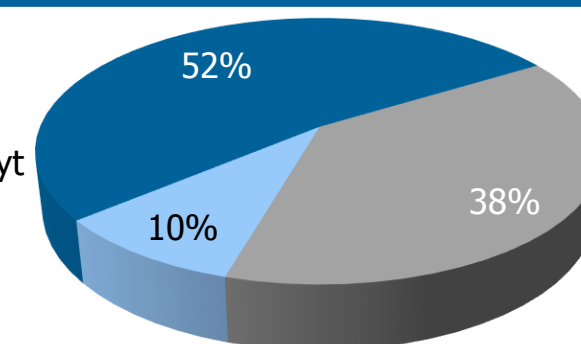
Állampapír 2031/A MÁK

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

Decemberben a világ legtöbbbevezető részvényindexe emelkedéssel zárta a hónapot. Az eddig az amerikai részvényindexekkel szemben alulteljesítő japán (Nikkei: +4,40%) és német (DAX: +7.90%) tőzsdeteljesített jobban, ezzel párhuzamosan a főbb amerikai részvényindexek újabb történelmi csúcsokra jutottak a hónap során és csupán az évutolsó pár napján láttunk enyhe korrekciót (S&P:+1,82%; Dow Jones: +3,34%). A befektetők a hónap során az olasz referendummal kapcsolatos népszavazásra, továbbá az EKB és a FED kamatdöntő ülésére figyeltek. Az olasz népszavazás a várakozásokkal összhangban a „nem”-ek győzelmével, így Matteo Renzi elnök lemondásával zárult. A bizonytalanság megszűnésével emelkedésnek indultak a piacok, a kibontakozó rallynak pedig további lökést adott december 8-án az EKB kamatdöntő ülésének eredménye: a bizottság kilenc hónappal meghosszabbította az eszközvásárlási programját, miközben annak összegét havi 60 milliárd euróra vágja áprilistól a jelenlegi 80 milliárd helyett. 2017. januártól a közszeztort érintő vásárlási program lejáratí sávja kibővül azáltal, hogy a minimális hátralévő futamidő két évről egy évre csökken, valamint eltörölték azt a szabályt, miszerint az EKB betéti rendelkezésre állásának kamatánál alacsonyabb kamatozású papírokat nem vásárolhat a központi bank. A FED decemberben nem okozott meglepetést a piacoknak és 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát, mely ezáltal 0,50-0,75%-os sávba került. Az elemzői várakozások szerint a FED jövőre három 25 bázispontos kamatemelést fog végrehajtani. Az év utolsó pár napjában kisebb profitrealizálás következtében lefelé korrigáltak a részvénypiacok az éves, vagy egyes esetekben akár történelmi csúcspontjaikról.

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. A monetáris tanács a tervek szerint 2017 márciusra 750 milliárdig akarja csökkenteni a három hónapos betét állományát a jelenlegi 900 milliárdról, ami újabb keresletbővülést jelenthet a hazai állampapírpiacra. Ezen nem konvencionális eszközök következtében pedig tovább csökkentek a rövid (19-30 bázispont) hozamok. A hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenésnek köszönhetően tudtak itthon is csökkenni (6-37 bázispont). Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak, illetve a kedvező befektetői hangulat eredményeként erősödni tudott a hónap során, így a forint a 310-es szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 6,63%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a MOL (+11,84%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Magyar Telekom 1,22%-os árfolyam-emelkedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.