

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. JÚLIUS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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

2016.07.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,948867 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	3 670 989 970 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 kitettség	21,30%
Szórás*	6,21%

* 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%	-5,15%	-1,48%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	0,69%	3,17%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

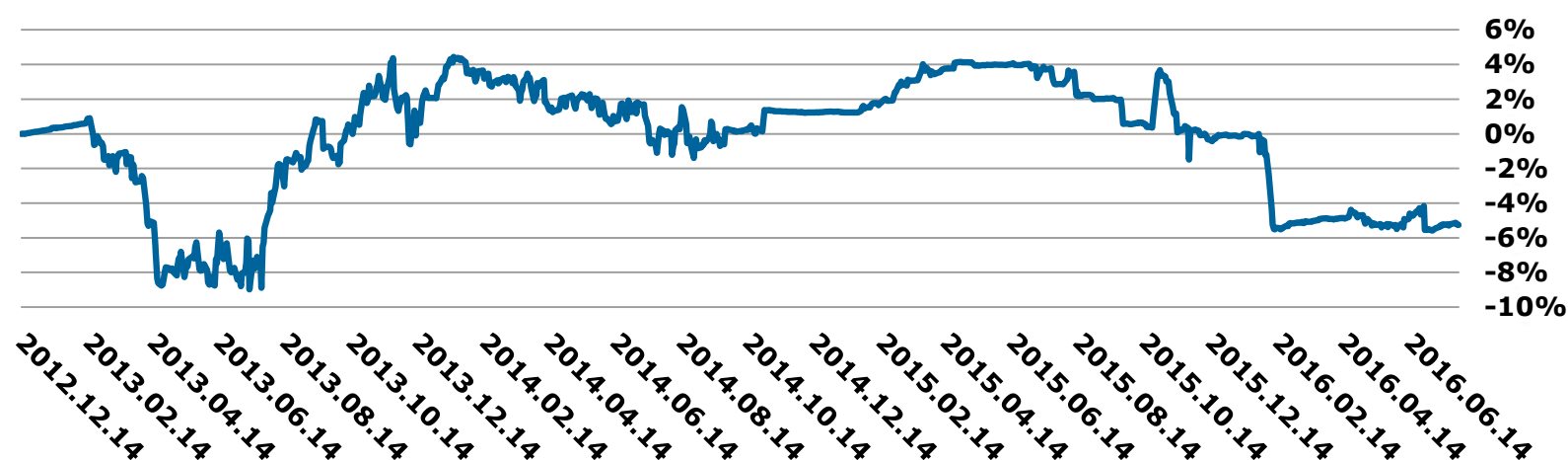
**** 2012.12.14 – 2016.07.29. időszakra, évesített adat.

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

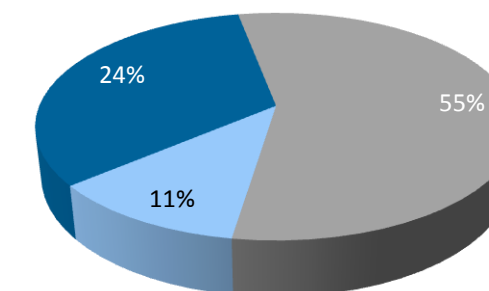
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei a hó eleji esések után felfelé mozogtak, gyorsan túllendülve a Brexit utáni sokkon, ahogyan az olaj árfolyamának esése sem jelentett akadályt. Az emelkedéshez hozzájárultak a jegybankoktól várt, monetáris lazításra vagy azok fenntartására vonatkozó várakozások- Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt. Az Európai Központi Bank szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. Egyes elemzők a Brexit után úgy vélekedtek, hogy a britek EU-ból való kilépése után kisebb gazdasági növekedést fognak tudni produkálni a fejlett országok, melynek következtében az infláció növeléséhez további monetáris stimulusra lesz szüksége a gazdaságnak, ami további erőt adhat a részvénypiacok emelkedéséhez. A hónap során az S&P 500 (+3,56%) új történelmi csúcsára tudott emelkedni ebben az optimista hangulatban és a német DAX (+6,79%), valamint a japán Nikkei (+6,38%) is erősödéssel zárta a hónapot.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során, az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. Az MNB tervei szerint ősztől korlátozni kívánja a 3 hónapos betéti instrumentum hozzáférhetőségét, melynek következtében jelentős mértékben, mintegy 30-40 bázisponttal csökkentek az éven belüli állampapír-hozamok. A 3 éves szegmensben 43 bázispontos, míg az ennél hosszabb lejáratokon 30 bázispontos s hozamcsökkenést tapasztaltunk. Az euró-forint árfolyama a pozitív hangulat következtében erősödni tudott és 311,50 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 4,95%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+6,71%) bizonyult a legerősebbnek, míg az MTelekom - 0,22%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.