



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. MÁRCIUS

### 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

2016.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,952288 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	3 684 974 895 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	22,08%
Szórás*	6,49%

\* 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%	-5,07%	-1,60%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	0,21%	3,35%

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

\*\*\* 2012.12.14 – 2013-12-31. időszakra.

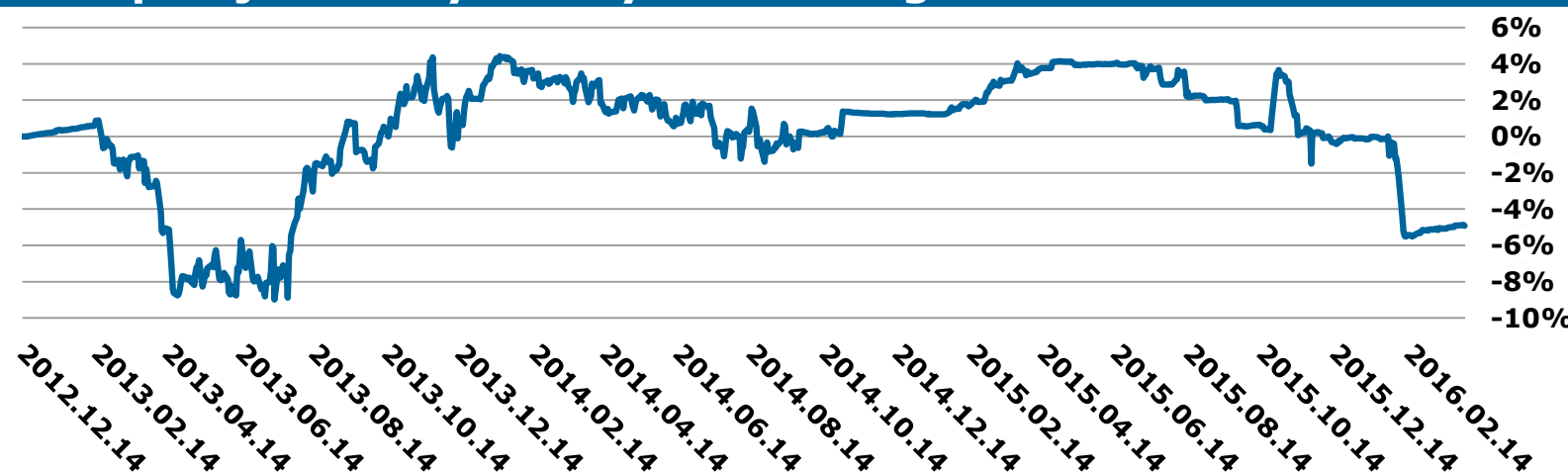
\*\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre. \*\*\*\*\* 2012.12.14 – 2016.03.31. időszakra, évesített adat.

**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

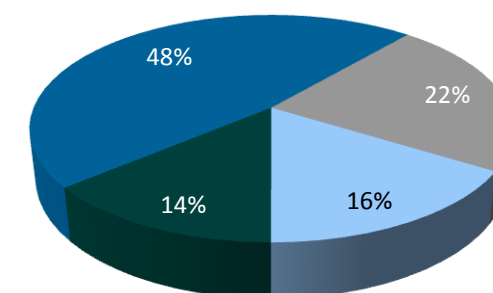
FJ20NV01

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Márciusban folytatódott az előző hónap közepétől tapasztalható emelkedés a részvénypiacokon. A befektetők az emelkedő olajárakra, a jegybankok által hozott további mennyiségi lazításra, illetve a kapcsolódó kommentárookra alapozva inkább a vételi oldalon jelentek meg. Az olaj ára a hónap során erősödni tudott és már a 40 dolláros szint felett is járt, a hónapot azonban alacsonyabban, 38,34 dolláron fejezte be. A hónap során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és nyilatkozatukban megerősítették, hogy a során következő ülésen sem várható kamatemelés. Az EKB több ponton is lazított a monetáris politikáján: az irányadó rátát 0,05%-ról 0%-ra, az egynapos hitelkamatot 0,3%-ról 0,25%-ra, a betéti kamatot pedig -0,3%-ról -0,4%-ra csökkentették. Növelték az eszközvásárlási program keretét is havi 60 milliárdról 80 milliárd euróra, továbbá kibővítették a vásárolható eszközök körét. Itthon a Monetáris Tanács szembe ment az elemzői konszenzussal és nagy meglepetésre módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, melyet 1,20%-ra csökkentett. Ezen felül változtatott az egynapos kamatrátákon is: az egynapos jegybanki betéti kamatláb -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába 1,45% lett. A pozitív tőkepiaci hangulatnak és a kamatvágási ciklus elindulásának köszönhetően a hazai állampapírok árfolyamai jelentősen erősödtek a hónap folyamán. A hozamgörbe gyakorlatilag párhuzamosan lejjebb tolódott és a további kamatvágási várakozások miatt jelenleg a hat hónapos és az egy éves szegmens hozamai a három hónapos szegmens alatt helyezkednek el. Az euró-forint árfolyama nem reagált azonnal a kamatvágás hírére, azonban később megindult a forint gyengülése és a február végi 310-es szinttel szemben 314 környékén zárta a hónapot. A BUX index 13,39%-ot erősödött a hónap során. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 6,79%-os erősődéssel a leggyengébben teljesített, míg a MOL 19,27%-os árfolyam emelkedésével a legjobb teljesítményt nyújtotta.