

# TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2016. 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

2016.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,949136 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	3 669 926 631 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	24,33%
Szórás*	6,01%

\* 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%	-5,12%	-1,34%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	0,99%	2,97%

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

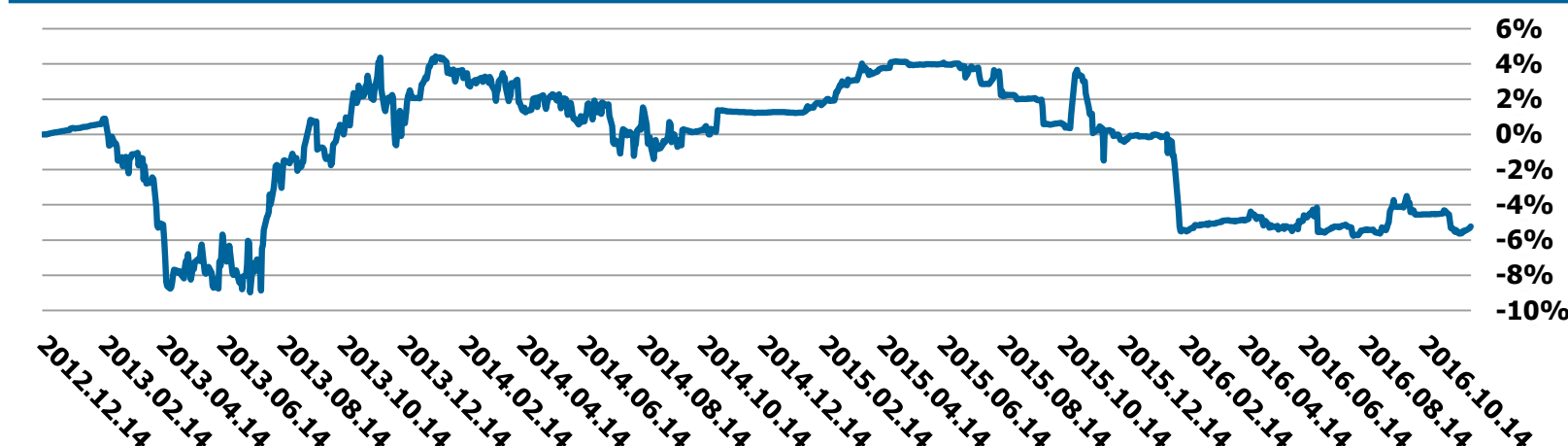
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2012.12.14 – 2016.11.30. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

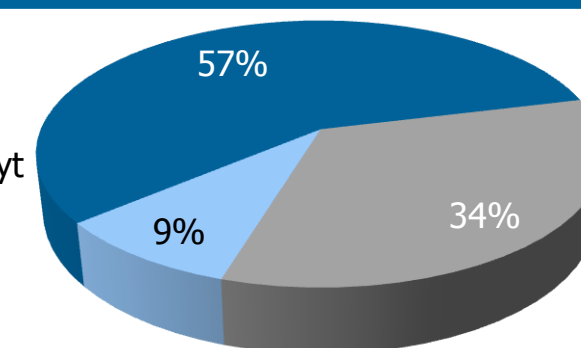
Állampapír 2024/B MÁK

### 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

Novemberben a világ vezető részvényindexeiben jelentős volatilitás volt tapasztalható a hónap során. Az eddig alulteljesítő japán tőzsde tovább emelkedett (Nikkei: +5,07%) és a főbb amerikai részvényindexek történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során (+S&P: +3,43%; Dow Jones: +5,41%). Egyedül a német tőzsdeindex (DAX: -0,17%) zárta enyhe mínuszban a hónapot a főbb fejlett piaci indexek közül. A befektetők legfőképpen az amerikai elnökválasztásra és a közelgő olasz népszavazásra koncentráltak. A hónapot kisebb eséssel kezdték a részvénypiacok, mivel bizonytalanná vált Hilary Clinton győzelme, majd a választás előtti utolsó pár napban ismét felfelé korrigáltak az indexek, mivel a különböző közvéleménykutatások Clinton győzelmét vetítették előre. Nagy meglepetésre azonban Donald Trump nyerte az elnökválasztást. Ennek következtében jelentős mínuszban nyitottak a tőzsdék, majd jelentős napon belüli rally bontakozott ki a piacokon, a következő napok emelkedésével az árfolyamok visszatértek az elnökválasztás előtti szintekre. A rally a bizonytalanság megszűnése és Trump megítélésének megváltozása miatt következett be, mivel már győzelmi beszédében enyhült a kommunikációja. A hónap utolsó napjaiban ismét negatív hangulat uralkodott a befektetők között, melyet a december elején tartandó olasz népszavazás okozott. Az olasz szavazókat a lehetséges alkotmánymódosításról kérdezik meg, melynek eredményeképpen a parlament felsőházának hatalma csökkenne, hogy a törvényhozás gördülékenyebben működjön. Ha a kezdeményezést az olaszok elutasítják, akkor Matteo Renzi lemond a miniszterelnöki posztjáról, az esetleges előrehozott választások pedig felerősíthetik azon a félelmeket, hogy EU ellenes pártok fogják átvenni a hatalmat Olaszországban. A főbb nyugati jegybankok nem változtattak monetáris politikájukon a hónap során. A FED decemberi kamatemelését a piac azonban már szinte biztosra veszi. Az EKB felől semmilyen komment nem jött a hónap során, ami relevánsan befolyásolta volna a piacokat.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is szinten maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (0,90%) 15 bázisponttal csökkentette. A monetáris tanács által alkalmazott, nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (1-15 bázispont), illetve a 3 éves hozamok (6 bázispont) is. Azonban már az 5 éves és az ennél hosszabb hozamokat a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így az 5-10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 24-41 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoktól függetlenül gyengülést mutatott a hónap során. A fejlődő országok kötvénypiacai, így devizái is eladói nyomás alá kerültek, melynek következtében a forint a 313-as szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 0,71%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+5,81%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 2,48%-os árfolyam-csökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.

**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.