

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. ÁPRILIS



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

2017.04.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,972115 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	3 758 077 653 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	36,84%
Szórás*	5,82%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2013	2014	2015	2016	2017***	Indulástól****
Alap	1,91%	-0,76%	-1,36%	-6,60%	4,05%	-0,68%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,09%	2,77%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatozó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

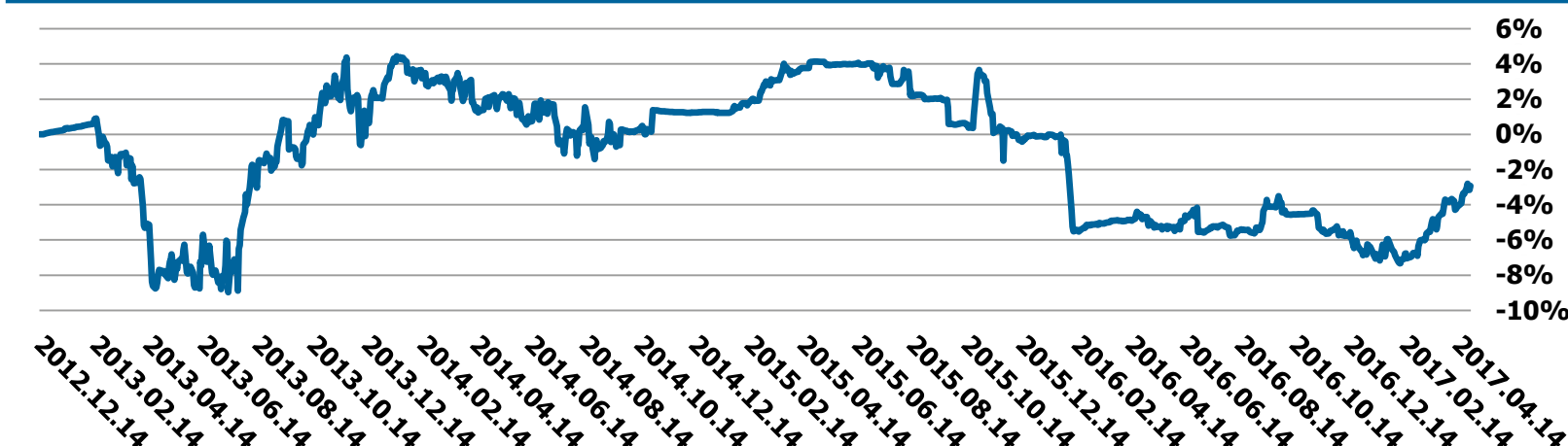
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2012.12.14 – 2017.04.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

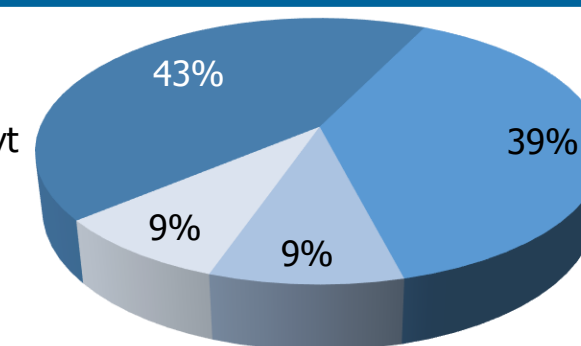
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Áprilisban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zárták a hónapot. A legjobban a japán index teljesített (Nikkei: 1,55%). A német DAX index és az amerikai Dow Jones index egyaránt 1,02%-os hozamot produkált. Az S&P árfolyama csupán kis mértékben maradt le a többi benchmark indextől (S&P: 0,91%). A befektetők áprilisban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, az EKB kamatozó üléseire, illetve Donald Trump reformtörvényeire koncentráltak. Áprilisban is jelentősen befolyásolta a piaci hangulatot a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen és Emmanuel Macron mellé felzárkózott Francois Fillon és Jean-Luc Mélenchon is. A négy jelölt mindegyikének a támogatottsága 20% körüli volt, azonban továbbra is Le Pen és Macron voltak a legesélyesebb jelöltek, hogy tovább jussanak a második fordulóba. Az utóbbi időben a közvélemény-kutatások iránti bizalom jelentős mértékben lecsökkent (Brexit, Trump győzelem), ezért bizonytalanok voltak a befektetők a választások előtt, mely meglátszott az árfolyamokon is. A főbb európai indexek a hó eleji értékeikhez képest 2-3%-os csökkenéssel várták a francia választást. A választáson azonban teljesült a papírforgalom és mivel a piacbarát Macron ellen nagyon kis esélye van a második fordulóban Le Pennek a győzelemre, így jelentős emelkedésnek indultak a piacok az első forduló után. Ebben a jó befektetői hangulatban volt a hónap végén az EKB kamatozó ülése. Mario Draghi-ék nem változtattak a jegybanki alapkamaton és továbbra sem helyeztek kilátásba szigorító intézkedéseket, azonban Draghi elmondta, hogy egyre kevesebb a lefelé mutató gazdasági kockázat és egyre jobb formában van az európai gazdaság. A hónap során Donald Trumpnak sikerült a társasági adócsökkentéssel kapcsolatos reformjait megvalósítania, melyet szintén pozitívan fogadtak a befektetők. 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 magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (16 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 4-10 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-314,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 4,18%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+9,34%) bizonyult a legerősebbnek. Az előző hónap végén egy nagyobb tulajdonos vált meg a részesedésétől, mely az előző hónap végére lenyomta a papír árfolyamát, miközben a vállalatnak továbbra is erősek a fundamentumai. Az OTP áprilisban sem talált magára. A részvények árfolyama 1,95%-kal értékelődtek le a hónap folyamán. A részvények továbbra is a CECE indexben történő súlyuknak lecsökkentése, illetve a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése következtében nem tudtak erősödni.

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.