

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. AUGUSZTUS



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

2017.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,978667 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	5 340 805 889 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	26,87%
Szórás*	5,63%

* 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%	4,75%	-0,49%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,14%	2,58%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2012.12.14 – 2017.08.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

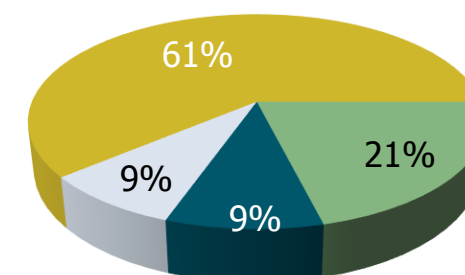
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Az előző hónaphoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet. Az európai piacok továbbra is gyengélkednek, az amerikai piacok pedig történelmi csúcsaik körül ingadoznak. Így a legjobban teljesítő index a hónap során az amerikai Nasdaq (+1,85%) volt, továbbá az S&P500 index is emelkedéssel zárta a hónapot (+0,05%), ellentétben az európai, illetve a japán piacokkal (Stoxx 50:-0,81%; DAX:-0,52%; Nikkei:-1,17%). Ennek egyik magyarázata lehet, hogy a hónap során az euró tovább tudott erősödni a főbb devizákkal szemben, az euró-amerikai dollár keresztárfolyam már az 1,20-as szint felett is mozgott augusztus végén - a befektetők egyértelműen elvesztették bizalmukat a dollárban, melyben több tényező is szerepet játszott: a Trump kormányzat a tervezett adóreformot nem tudja bevezetni a közeljövőben, illetve a kissé gyengébb makroadatokat követően a Fed bizonytalanodott el a decemberi kamatemeléssel kapcsolatban. Közben Európában a folyamatosan javuló makrokörnyezet miatt az EKB-nak szigorítania kell(ene) a monetáris politikáján. Ugyanakkor a hónap során tartott Jackson Hole-i konferencián egyik jegybankelnök sem tett érdemi bejelentést a jövőbeli monetáris politikával kapcsolatban.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így augusztusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A kamatdöntő ülés utáni kommentárokban az MNB a monetáris politika további lazítását helyezte kilátásba, melyet követően a hónap során a 302-es szintekig erősödő forint árfolyama a 306-os szint körül zárta az augusztust. A laza hazai monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokra a nemzetközi kamatkörnyezet volt leginkább hatással. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamcsökkenés volt tapasztalható. A 3-5-10 éves referenciahozamok rendre 16-19-15 bázisponttal csökkentek. A BUX index értéke 6,49%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,26%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A legkisebb mértékű emelkedést a Richter produkálta: a részvények árfolyama 1,64%-kal nőtt augusztusban. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, a negyedéves jelentése is kedvező lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.

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.