

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. 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

2017.07.31.

| | |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0,979326 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 | 5 337 197 749 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 | 20,85% |
| Szórás* | 5,68% |

* 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% | 4,82% | -0,48% |
| Benchmark | 5,71% | 3,31% | 1,50% | 1,22% | 0,11% | 2,62% |

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

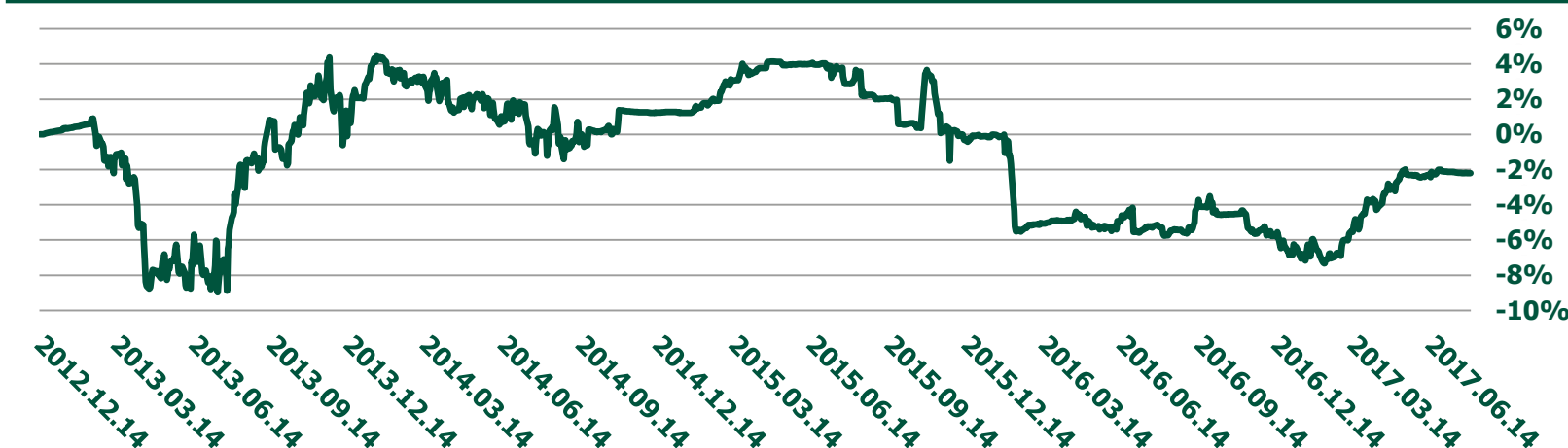
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2012.12.14 – 2017.07.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

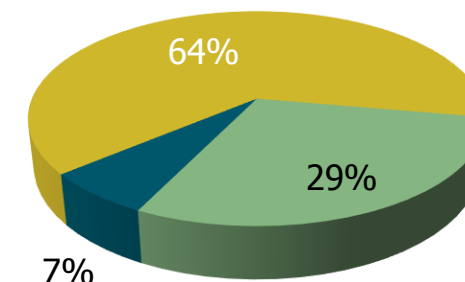
Állampapírok

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



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei saját devizában mérve vegyes teljesítményt mutattak. A főbb indexek közül legjobban az amerikai indexek teljesítettek (Nasdaq +3,38%; Dow Jones +2,54%; S&P 500 +1,94%), azonban mind a japán Nikkei index, mind a német DAX index csökkenéssel zárta a hónapot (Nikkei: -0,54%; DAX: -1,68%). A hónap során folytatódott a dollár euróval szembeni leértékelődése (-3,64%). Ez legfőképp a Trump adminisztráció érdekvédelem-képességének hiánya, az utóbbi időben az elemzői konszenzustól elmaradó amerikai makrogazdasági adatok, illetve az európai gazdasági fundamentumok erősödése miatt alakult ki. Így Mario Draghi, az EKB elnöke hiába jelentette be, hogy nem kíván konkrét időpontot megjelölni annak csökkentésére, továbbá a Fed elnöke, Janet Yellen hiába állítja, hogy idén mindenképp folytatni kívánják a kamatemelést, a befektetők nem ezt a forgatókönyvet árazzák.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így júliusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitásának, és a laza nemzetközi monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamemelkedés volt tapasztalható, mert a befektetők az erősödő európai fundamentumok miatt hosszabb távon hozamemelkedést kezdtek árazni. A 3-5-10-15 éves referenciahozamok rendre 10-7-1-5 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama folyamatosan erősödött, a 309-es szintről egészen 304-ig. A BUX index értéke 1,60%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,64%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatokra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A leggyengébb teljesítményt a Richter nyújtotta: a részvények árfolyama 6,96%-kal csökkent a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és a negyedéves jelentése is jó 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.