

# TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. 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

2017.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,964348 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	3 728 569 720 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	82,64%
Szórás*	5,86%

\* 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%	3,21%	-0,88%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,09%	2,82%

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

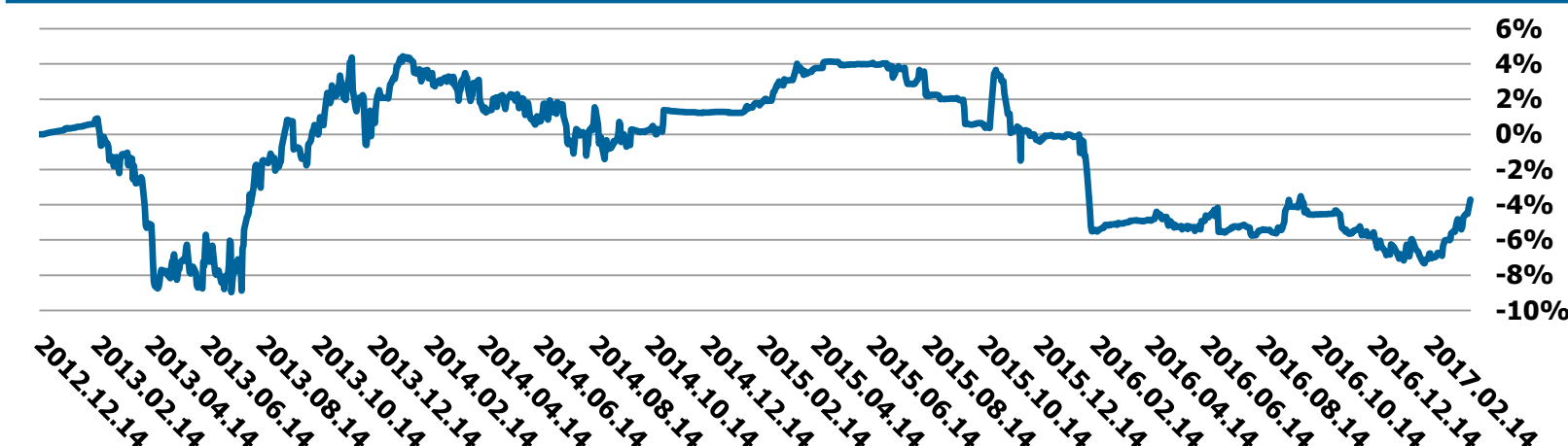
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2012.12.14 – 2017.03.31. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

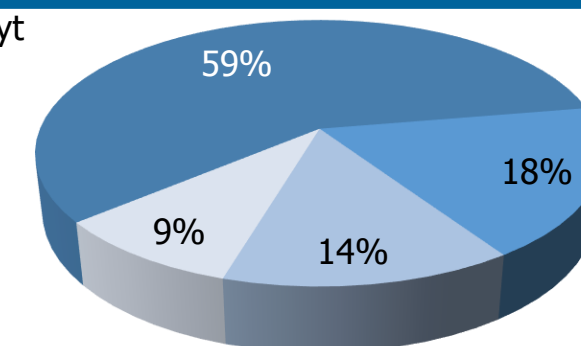
Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Márciusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A legjobban a német index teljesített (DAX: +4,05%), illetve az S&P árfolyama kis mértékben csökkent (-0,04%). A Dow Jones ennél kisebb mértékben teljesített rosszabbul és -0,72%-os teljesítménnyel zárta a március hónapot. A leggyengébb teljesítményt a japán index nyújtotta (Nikkei: -1,10%). A befektetők márciusban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, a Fed monetáris ülésére és az EKB felől érkező kommentárokról, illetve Donald Trumpnak az Obamacare eltörlésére irányuló törvényjavaslatára koncentráltak. Márciusban is jelentősen befolyásolta a piaci szentimentet a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen esélyei folyamatosan csökkentek és a legutóbbi felmérések szerint már az első fordulón sem tudna diadalmaskodni. Le Pen esélyeinek folyamatos csökkenése pozitívan hatott a globális részvénypiacokra, azonban a hírek következtében leginkább az európai piacok tudtak emelkedni. A piacok erősödését az is segítette, hogy a Fed a márciusi kamatdöntő ülésén tovább emelte az irányadó kamatszintet 25 bázisponttal és az idei évre további két kamatemelést helyezett kilátásba. A kamatemelést az erős makrogazdasági mutatókkal indokolta a Tanács. A hónap során a legnegatívabb hír az volt, hogy Donald Trump hiába szerette volna leváltani az Obamacare-t, nem tudott elég támogatót szerezni a törvényjavaslatához. Ez pedig elbizonytalanította a befektetőket, hiszen meglehet, hogy a többi reformját sem fogja tudni véghezvinni.

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 három hónapos betét állományát azonban tovább fogja szűkíteni a második negyedév végétől, melynek maximális mértéke 500 milliárd forint lesz. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok tovább csökkentek, a 3 hónapos DKJ aukció minimum hozama már a negatív tartományban is volt. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamszökkenés (37 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 2-14 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-313,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,33%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+1,83%) bizonyult a legerősebbnek, a kedvező fundamentumok támogatták az árfolyamot. Az OTP súlyát lecsökkentették a CECE indexben, illetve az MSCI indexben is várhatóan csökken a papír súlya, továbbá a Groupama biztosító megvált 3%-os OTP részesedésétől a hónap során. A megnövekedett eladói nyomás hatására a papír árfolyama 4,22%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

**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.