

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. 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 eszközökön kívül elsősorban olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki.

Alap főbb adatai

2017.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,982310 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000712062
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. július 07.
Összesített nettó eszközérték	5 687 611 910 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	44,80%
Szórás*	5,50%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	1,91%	-0,76%	-1,36%	-6,60%	5,14%	-0,39%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,18%	2,45%

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

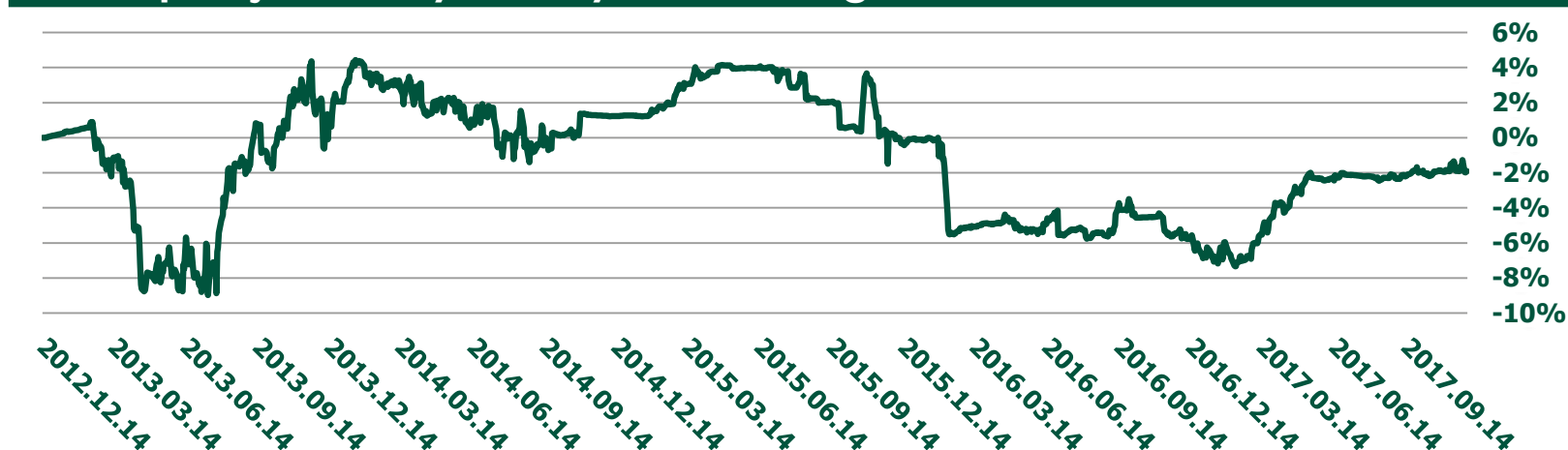
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre. **** 2012.12.14 – 2017.11.30. időszakra, évesített adat.

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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

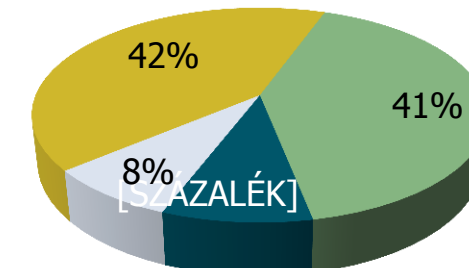
Állampapírok

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

Megtorpantak a részvénypiacok az októberi csúcsok elérése óta, a német DAX és a kínai Shanghai Composite, illetve összességében a fejlődő részvénypiacok néhány százalékos korrekcióval zárták a hónapot. Kivétel az amerikai S&P500, mely újabb és újabb csúcsokat döntött. Ennek okaként a régóta napirenden lévő amerikai adóreform tervezet bejelentését és a Képviselőház általi elfogadását, valamint az új FED elnök megnevezését említhetjük. Jerome Powell a decemberi kamatemelést és a fokozatos monetáris szigorítást emelte ki, mely összességében nem szolgált meglepetésként a befektetőknek. Kína kapcsán a bankközi kamatok és a gazdasági növekedés esetleges lassulása került előtérbe, míg a nyugat-európai indexek esetében a szeptember-októberi hónapok gyors emelkedését korrekció követte, melyre a német koalíciós tárgyalások elhúzódása mellett az euró dollárral szembeni erősödése sem gyakorolt kedvező hatást.

A novemberi kamatdöntő alkalmával nem történt változás az irányadó monetáris kondíciókon, azonban a várva várt újabb nemkonvencionális eszközök - teljes részletezettség nélkül - bemutatásra kerültek: 2018. január elejétől feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz (IRS) kerül bevezetésre, amelynek negyedéves keretösszege 300 milliárd forintban lett meghatározva és a további kommentárok alapján a teljes összeg 1000-1500 milliárd körül is alakulhat. Emellett az MNB három évesnél hosszabb jelzáloglevelek vásárlását is tervezi, mely a fix kamatozású hitelek arányának emelkedését célozt elősegíteni. A bejelentések rövid időn belül eredményt szültek, az állampapírok hozama lefelé indultak meg, 30-40 bázispontos hozamcsökkenést eredményezve az 5 év feletti lejáratok esetében, mellyel a hozamgörbe meredeksége is markánsan csökkent – összhangban az MNB által megfogalmazott célokkal. Az EURHUF keresztárfolyama 310-314 között mozgott. A BUX index 2,37%-kal csökkent a hónap során. A magyar blue chippek közül a Richter teljesített a legjobban (+2,23%), míg leggyengébben az OTP 6,73%-os csökkenéssel. A Richter árfolyamemelkedése a november elején kiadott erős harmadik negyedéves gyorsjelentésének volt köszönhető. Az OTP gyengébb teljesítménye mögött nem fundamentális, hanem technikai okok húzódnak, ugyanis az előző havi túlvetés miatt korrigálták a részvény árfolyamát.