

TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS -2017. FEBRUÁR



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Alap főbb adatai

2017.02.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,15659 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	882 228 120 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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 kitettség	78,47%
Szórás*	12,10%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozam)

	2016 év	2017 év***	Indulástól****
Alap	13,44%	3,06%	14,85%
Benchmark	12,33%	1,92%	12,86%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

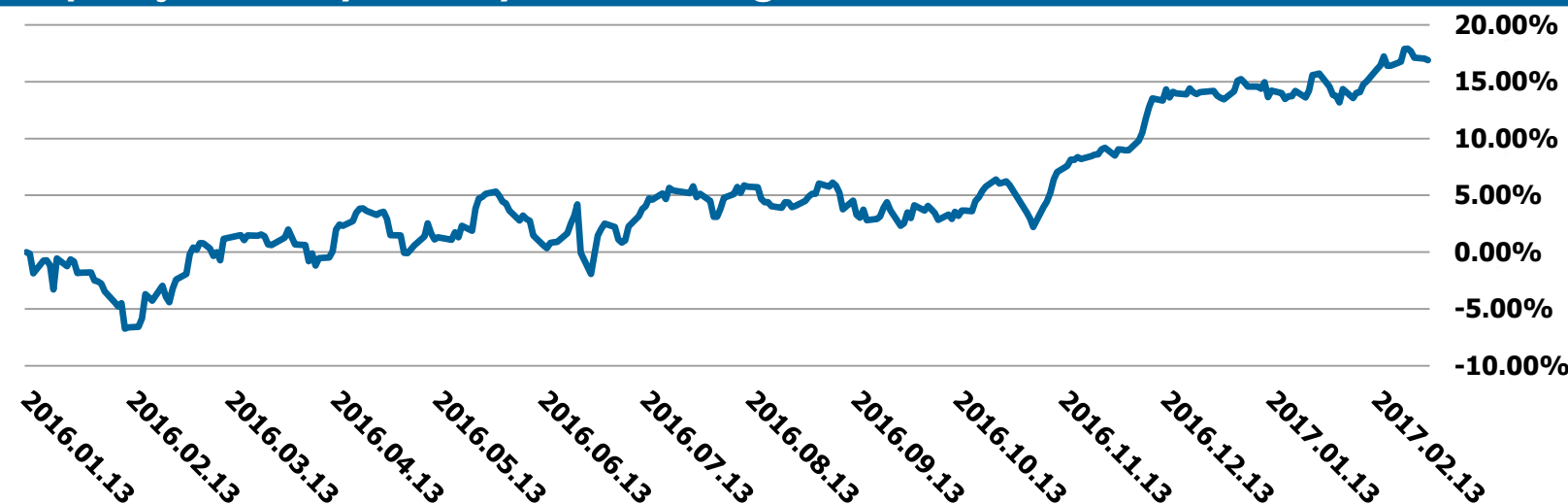
**** 2016.01.13 – 2017.02.28. időszakra, évesített adat.

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

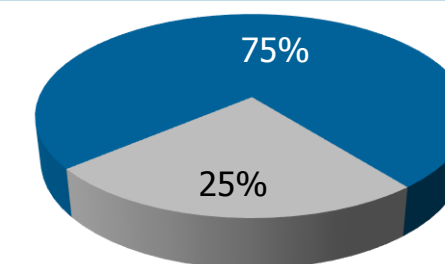
Ishares DJ EUROSTOXX50 ETF; SPY SPDR S&P 500 ETF

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Részvények, ETF-ek
- Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Februárban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zártak, a hónap során az amerikai részvényindexek teljesítettek a legjobban (S&P:+3,72%; Dow Jones: +4,77%). A német tőzsde a főbb amerikai indexekkel szemben csupán kis mértékben volt alulteljesítő (DAX: +2,59%) és a japán index emelkedett a legkisebb mértékben (Nikkei: +0,40%). A befektetők februárban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, a Fed felől érkező kommentárookra, illetve Donald Trump első intézkedéseire fókuszáltak. A hónap legmeghatározóbb eseménye a francia elnökválasztás helyzete volt, ugyanis az EMU-ból való kilépéssel kampányoló Marine Le Pen esélyei a választások megnyerésére február elejétől folyamatosan javultak. Majd a hónap utolsó hetére csökkent a népszerűsége, miután nyomozást indítottak pártja ellen fiktív európai parlamenti asszisztensi állások ügyében. A befektetők figyelmébe az utolsó héten a Fed felől érkező kommentárookra összpontosult, hiszen a jó amerikai makrogazdasági mutatóknak köszönhetően annak az esélye tovább nőtt, hogy a Fed a márciusi ülése során tovább emeli az irányadó kamat mértékét. Továbbá a befektetők folyamatosan figyelemmel kísérték a frissen megválasztott amerikai elnök, Donald Trump nyilatkozatait. Jelenleg az egészségügyi rendszer megreformálását és adócsökkenést helyezett kilátásba, mely intézkedés-tervezeteket pozitívan fogadták a piacok.

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 sem változtak jelentős mértékben. A középtávú hozamok kis mértékben emelkedtek a hónap során (6-12 bp), míg a hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenés következtében kis mértékben csökkeni tudtak (6-12 bázisponttal).

Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 306,5-312-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,29%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+4,35%) bizonyult a legerősebbnek. A papír a pozitív gyorsjelentés ellenére kezdetben eladói nyomás alá került a hónap elején, azonban a beszámoló publikálását követően a Goldman Sachs is megemelte a Richterre adott célárát és vételre ajánlotta a részvényeket. A Magyar Telekom menedzsmentje az elemzői konszenzus 35 forintos várt osztalékkal szemben csupán 25 forintos osztalékot helyezett kilátásba a 2017-es pénzügyi évet követően. A hír negatívan hatott az osztalékpapír árfolyamára és 4,48%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.