

TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. FEBRUÁR



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

2017.02.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,932262 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	3 604 849 731 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	84,88%
Szórás*	5,87%

* 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%	-0,22%	-1,69%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,02%	2,86%

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

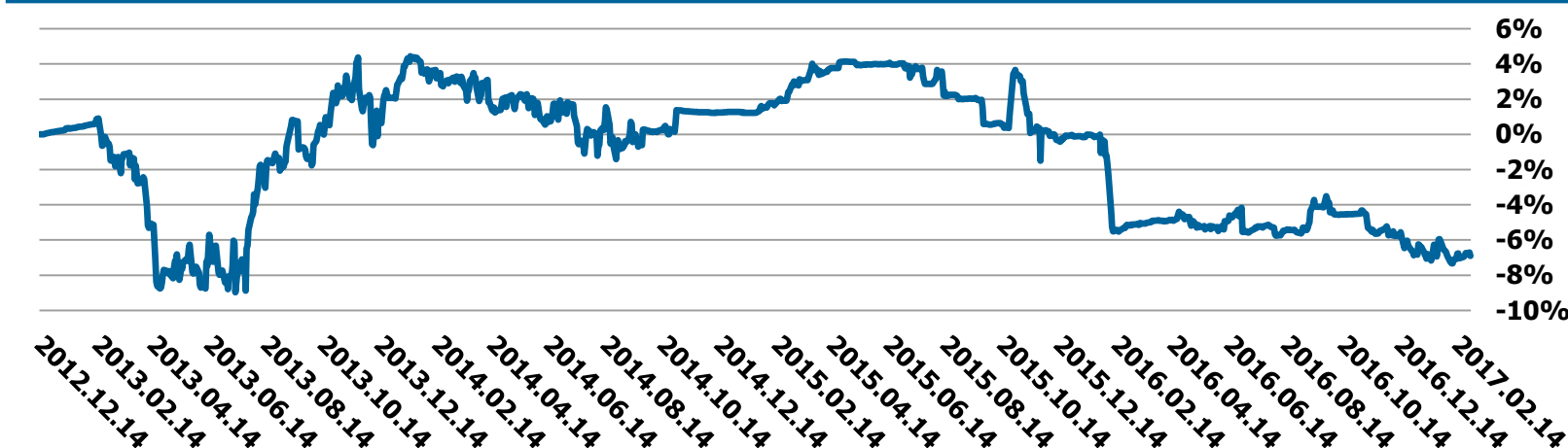
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2012.12.14 – 2017.02.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

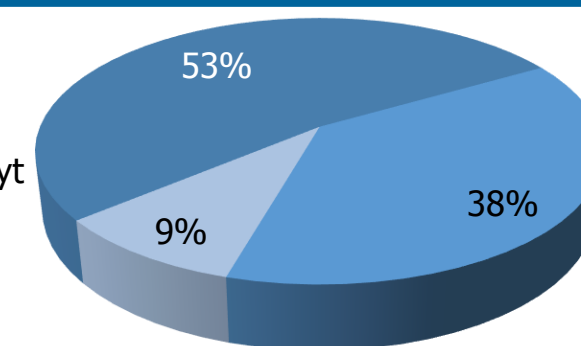
Állampapírok

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

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 kommentárokról, 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 kommentárokról 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 csökkenni 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 menedzsmenete 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.

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.