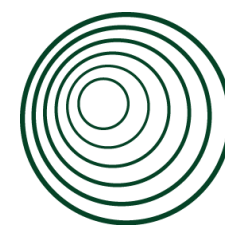


TAKARÉKINVEST HAZAI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2014. NOVEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TAKARÉKINVEST

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. A portfólió összetételét a hazai állampapírok mellett magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, MNB instrumentumok, jelzáloglevelek és egyéb vállalati kötvények is diversifikálják. Az Alap idegen devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat, valamint a befektetési célok hatékony elérése érdekében származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.

Alap főbb adatai

2014.11.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,652937 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 145 287 379 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+2 nap, Visszaváltás: T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 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	23,16%
Szórás*	5,28%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2010. év	2011. év	2012. év	2013. év	2014. év***	Indulástól****
Alap	5,98%	-1,13%	22,18%	7,01%	11,95%	6,64%
Benchmark	6,40%	1,64%	21,90%	10,03%	12,94%	9,38%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

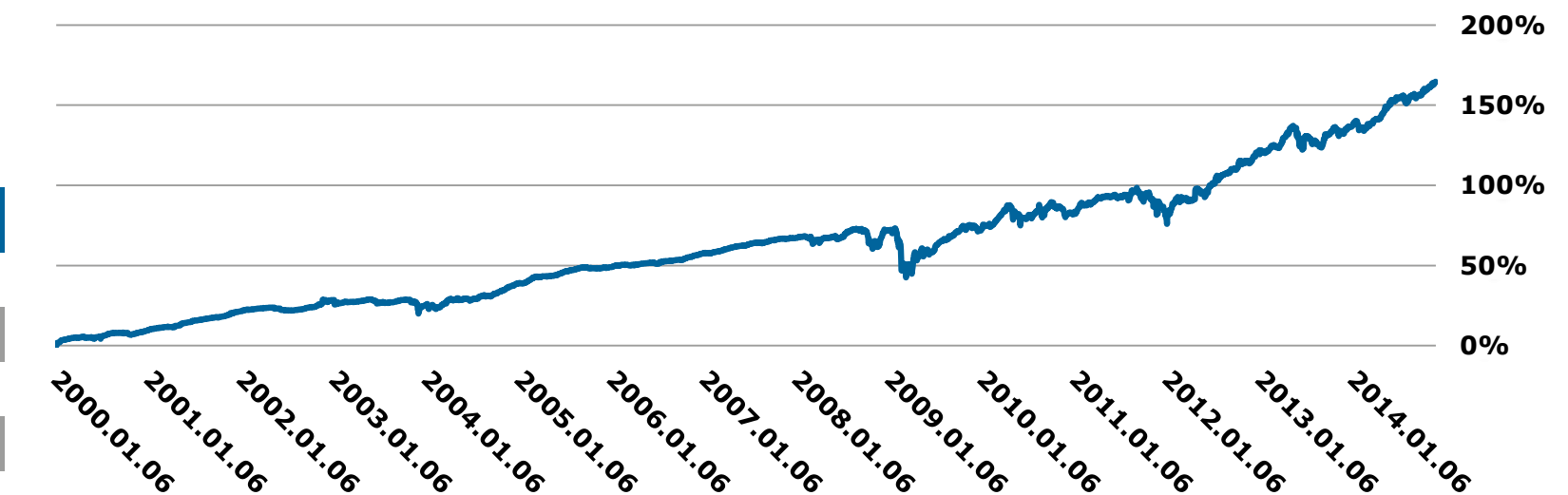
**** 2000.01.06 – 2014.11.28. időszakra, évesített adat.

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

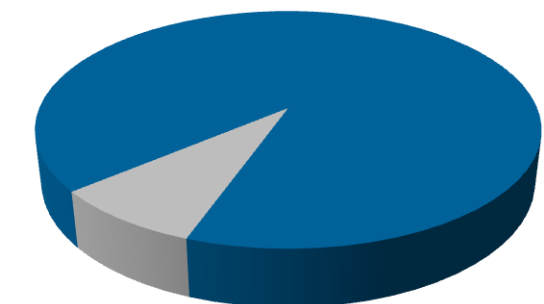
2028/A, 2019/B, 2017/A, 2019/A

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

Magyar állampapír	92%
Számlapénz, betét	8%



Piaci jelentés

Novemberben jelentős mozgásoknak lehettünk tanúi a nemzetközi börzéken. Az amerikai S&P500 Index új csúcson is járt, köszönhetően az inkább kedvező makrogazdasági adatoknak, a kínai monetáris lépéseknek, valamint a folyamatos esést produkáló olajárnak. A német DAX Index szintén jelentős rallyn van túl, ami mögött egyrészt a kedvező globális hangulat, másrészt Mario Draghi nyilatkozatai állnak, miszerint az EKB további eszközvásárlásokat tervez a gazdaság fellendítése érdekében. Az eddigi nyilatkozatok alapján a program összértéke 600 milliárd eurót tehet ki, de egyes jegybanki döntéshozók 1.000 milliárd eurós összegről is nyilatkoztak.

Idehaza a Monetáris Tanács korábbi ígéretéhez híven ismét változatlanul hagyta az irányadó jegybanki kamatot, 2,10%-on tartva azt. Új hírek kerültek publikálásra a devizahitelek forintosításának ügyében: a hitelek leváltására a november 7-i hivatalos MNB-árfolyamokon lesz lehetőség, nem kötelező jelleggel. Jó hírt közölt a Moody's hazánkról, az eddigi negatívról stabilra javította a magyar államadós-osztályzat kilátását, míg a Fitch a mostani alkalommal sem a besoroláson (BB+), sem a kilátáson (stabil) nem változtatott. Az EURHUF árfolyama nem mutatott érdemi elmozdulást novemberben (304-310-es sáv), a hó eleji kezdő érték környékén, 307.45 forinton állapodott meg a hónap végére. A hazai kötvénypiac markánsan erősödött a hónap folyamán, az éven túli lejáratokon 30-40 bázispontos hozamcsökkenést figyelhettünk meg.