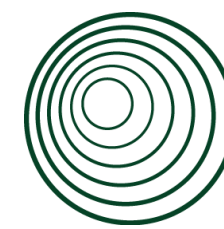


# TAKARÉKINVEST HAZAI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. ÁPRILIS



**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 diverzifikálják. 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

2015.04.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,697708 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	2 382 557 486 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	23,02%
Szórás*	6,03%

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

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól****
Alap	5,98%	-1,13%	22,18%	7,01%	11,81%	-1,96%	6,56%
Benchmark	6,40%	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	-1,63%	9,22%

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

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

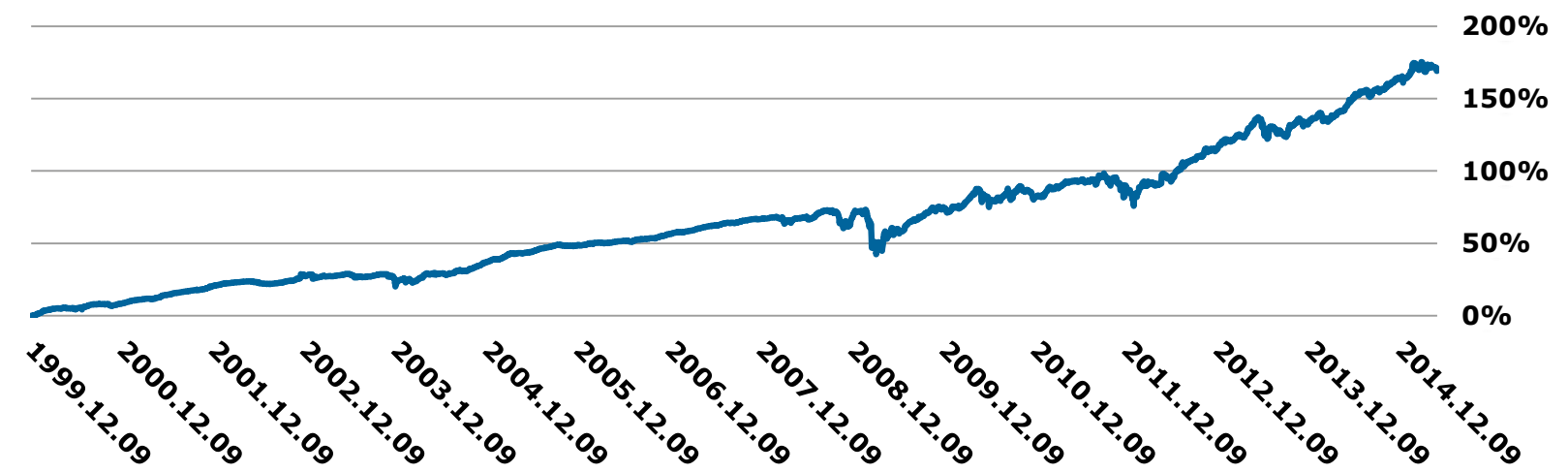
\*\*\*\* 2000.01.06 - 2015.04.30. időszakra, évesített adat.

**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

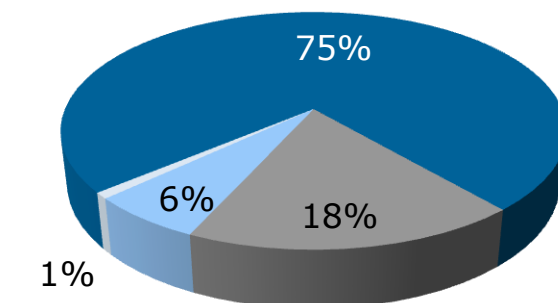
2028/A, 2019/B

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Magyar állampapír
- Jelzáloglevelek
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Számlapénz, betét



### Piaci jelentés

Az április végi kamatdöntő ülésén a FED döntéshozói továbbra is változatlanul hagyták az irányadó rátákat. Az ülést követő közleményben a jegybankárok „lerontották” a gazdasági növekedésre vonatkozó képüket, azonban a negatív tényezőket csupán átmenetinek tartják. A kamatemelés dátumára vonatkozó minden utalás kikerült a jegyzőkönyvből, a jegybankárok azonban hangsúlyozták, hogy a meggyőző makrogazdasági adatokhoz – elsősorban munkaerőpiac és infláció – igazítják az első kamatemelést. A hónap végén a vártnál gyengébb GDP adat után látványosan erősödött az euró a dollárral szemben, ami miatt az amerikai indexek felfelé, az európaiak viszont lefelé vették az irányt. A FED-hez hasonlóan változatlanul hagyta érvényes irányadó rátáit az Európai Központi Bank is a hónap során. Mario Draghi jegybankelnök az ülést követő sajtótájékoztatóján hangsúlyozta, hogy a teljes tervezett eszközvásárlási programot végig kell vinniük ahhoz, hogy az inflációs folyamatok helyreálljanak, így az eurózóna javuló gazdasági teljesítménye és a piaci kamatok mérséklődése nem indokolja a QE program visszafogását. Az eurózónában azonban továbbra is aggodalomra ad okot a fizetési nehézségekkel küzdő Görögország és EU közötti tárgyalások, amelyek egyelőre nem vezettek megegyezésre.

Hazánkban a Monetáris Tanács tovább folytatta a márciusban újraindított kamatcsökkentési ciklust, így az áprilisi kamatvágással már 1.80%-on áll a jegybanki alapkamat. Az elemzői álláspontok alapján jegybank láthat még teret a további kamatcsökkentésekre, ezzel az alapkamat az előttünk álló hónapok során egészen a 1,5 százalékos értékig süllyedhet. Viszonylag stabil hónapot tudhat maga mögött a forint, az EURHUF árfolyama a vizsgált időszakban a 299-303-as sávban mozgott.