

# TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2014. DECEMBER



DIÓFA  
ALAPKEZELŐ



TAKARÉKINVEST

### Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy egy jellemzően három hónapot nem meghaladó futamidejű betétekből, valamint 100 napnál nem hosszabb hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló értékpapírportfólió segítségével rendkívül alacsony kockázatvállalás mellett már rövidtávon is versenyképes tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alap befektetési alternatívát jelent a betétekkel szemben, a betéteknél lényegesen nem magasabb kockázat vállalása mellett, ugyanakkor a betéteket lényegesen meghaladó likviditás biztosítása által.

### Alap főbb adatai

2014.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,383962 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707385
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% ZMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2008. december 19.
Összesített nettó eszközérték	26 402 526 148 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+0 nap, Visszaváltás: T+0 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	nincs

### 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	10,00%
Szórás*	0,34%

\* 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	5,63%	6,00%	7,10%	3,92%	1,63%	5,54%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,49%	6,33%

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

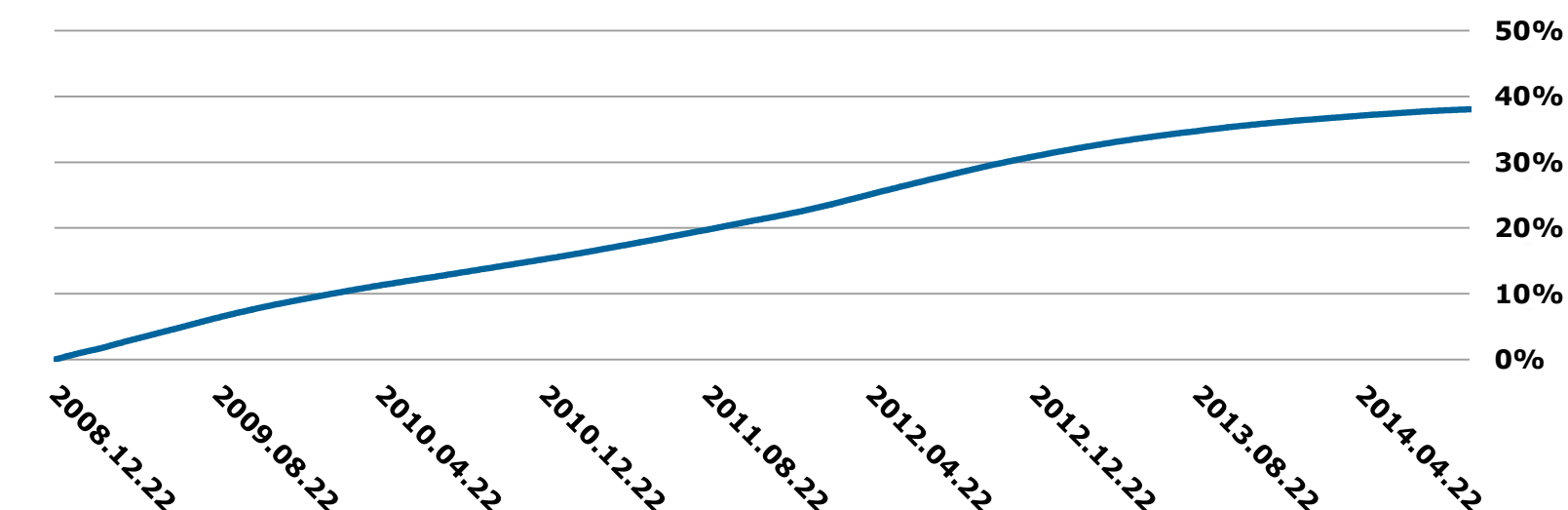
\*\*\* 2008.12.19 – 2014.12.31. időszakra, évesített adat.

**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

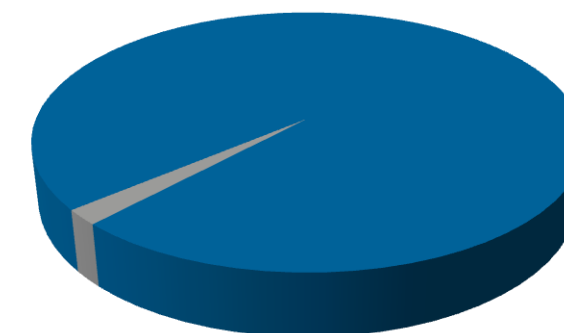
HUF bankbetét

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

Számlapénz, betét:	98%
Magyar állampapír:	2%



### Piaci jelentés

Decemberben a befektetők figyelme a több éves mélypontra mozgó olajárakra és a válsághelyzetben lévő Oroszországra fókuszált. A drámai mértékben gyengülő rubel nem csak Oroszországban okozott kisebb pánikot, hanem jelentős eladói nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat is, magával rántva a régiós részvényeket és devizákat, köztük a hazai eszközöket is. Amerikában a FED változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, a döntéshozók továbbra is a gazdaság teljesítménye és a pénzügyi helyzet aktuális állapota alapján döntenek a kamatemelésről, azonban újdonságnak számított a decemberi nyilatkozatban, hogy a korábbi megfogalmazás szerint nem „huzamosabb ideig” kötelezi el magát a jegybank az alacsony kamatpolitika mellett, hanem „türelmes” lesz az első kamatemeléssel.

Hazánkban a Monetáris Tanács szintén változatlanul hagyta az alapkamatot, azonban külföldi elemzők kiemelték, hogy az MNB folytathatja a kamatcsökkentési ciklusát abban az esetben, ha az EKB mennyiségi lazítási programba kezd. Volatilis hónapot tudhat maga mögött a hazai deviza is: a kedvezőtlen nemzetközi hangulat forintgyengülést hozott, az EURHUF kurzusa a hónap eleji 306-os szintekről egészen 315-ig gyengült év végére.