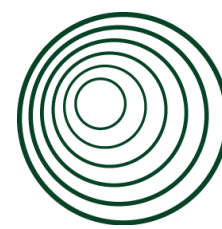


TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2014. NOVEMBER



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 légyegesen meghaladó likviditás biztosítása által.

Alap főbb adatai

2014.11.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,382568 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	28 266 507 913 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* 0,33%

* 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%	1,53%	5,61%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,30%	6,40%

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

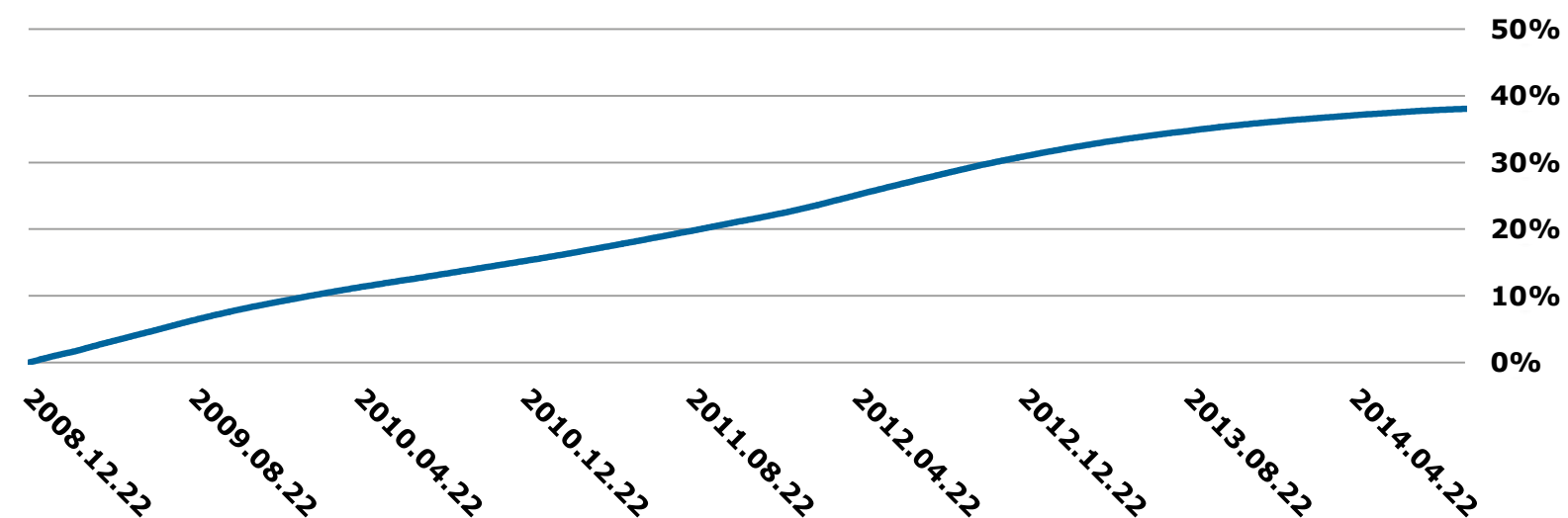
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.12.19 – 2014.11.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

HUF bankbetét

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét 86%
- Magyar állampapír 14%



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.

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.