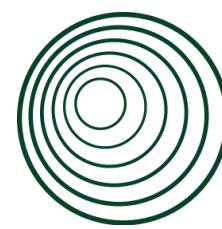


TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. ÁPRILIS



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

2015.04.30.

| | |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,388986 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 | 21 664 678 232 Ft |
| 281 | 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* | 0,35% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 *** | Indulástól **** |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|-----------------|
| Alap | 5,63% | 6,00% | 7,10% | 3,92% | 1,63% | 0,27% | 5,31% |
| Benchmark | 5,53% | 5,17% | 8,52% | 5,71% | 2,49% | 0,45% | 6,08% |

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

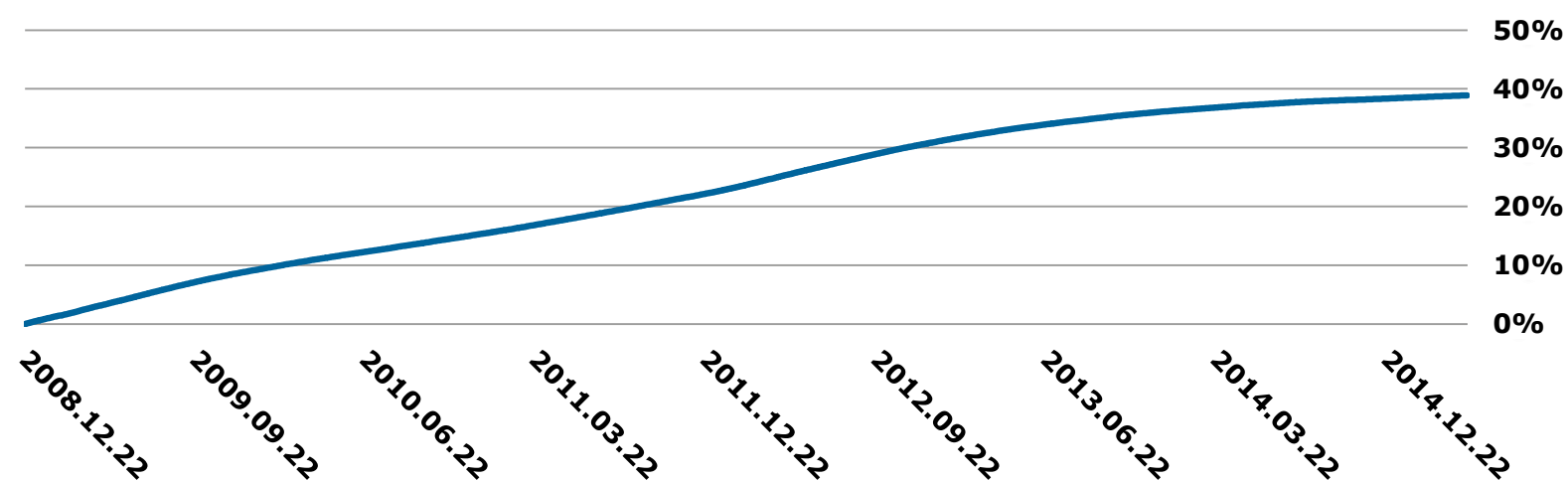
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.12.19 – 2015.04.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

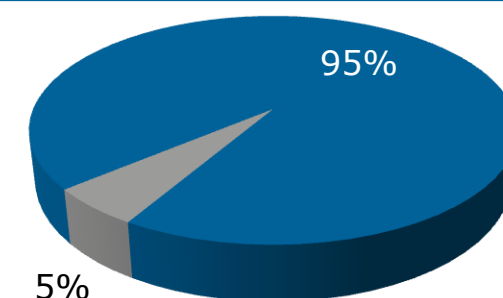
HUF bankbetét

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír



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 sajtótájékoztatón 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.

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.