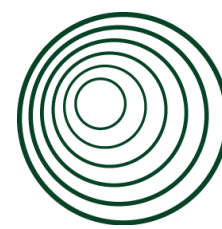


TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. FEBRUÁR



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

2015.02.27.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,386529 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	25 802 672 812 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	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól ****
Alap	5,63%	6,00%	7,10%	3,92%	1,63%	0,19%	5,42%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,49%	0,20%	6,20%

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

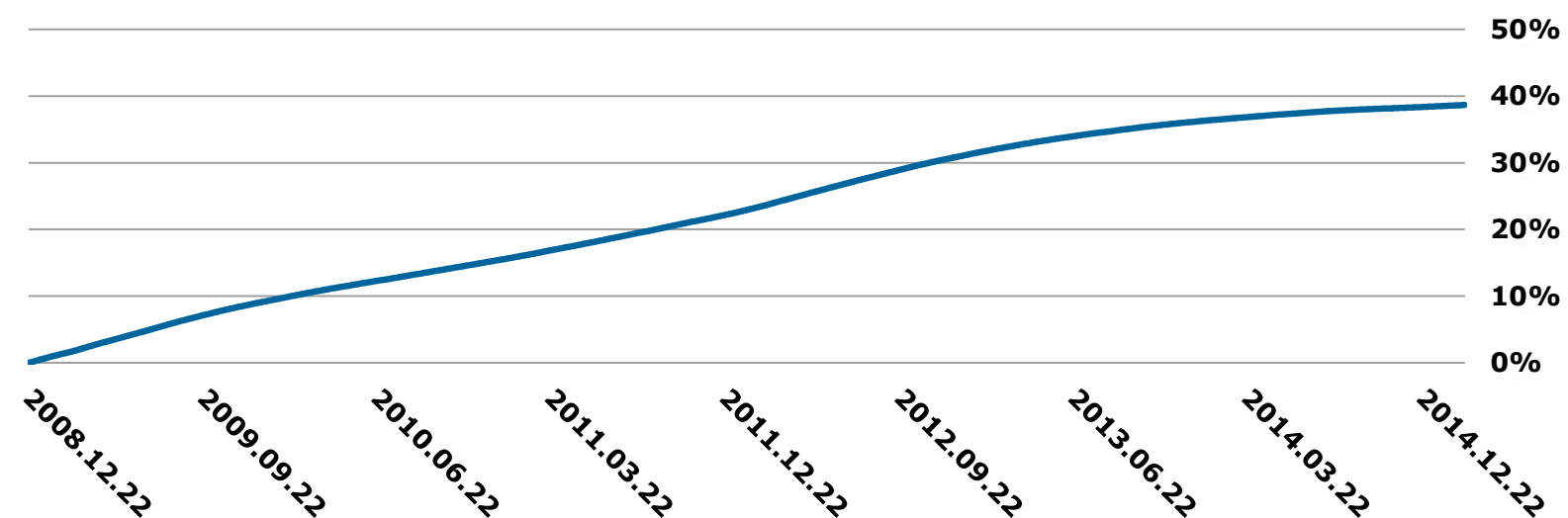
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.12.19 – 2015.02.27. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

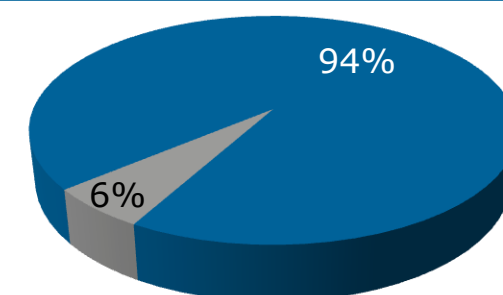
HUF bankbetét

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír



Az MNB által egyes brókercégek esetében feltárt hiányosságokról szóló hírek az Alapkezelő tevékenységét, valamint az általa kezelt befektetési alapokat nem érintik.

Piaci jelentés

Eseménydúsan telt a februári hónap a nemzetközi piacokon. Közzétette a FED a januári kamatlétszámításról szóló jegyzőkönyvet: a leírtak alapján az elkövetkező néhány kamatlétszámítás ülésen feltehetően nem fog kamatot emelni a FED, valamint kiderült, hogy az amerikai jegybanknak nincs előre meghatározott menetrendje a kamatemelést illetően. Az Európai Központi Bank februárban a piaci várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta jegybanki irányadó rátákat, valamint Mario Draghi bejelentette a QE program március 9-i kezdetét. A görög államadósság törlesztésének átalakításáról szóló egyeztetések során egyelőre átmeneti megoldás született, így azonban nem kizárt, hogy a nyár folyamán újra fizetési nehézségekkel szembesülhet Görögország.

Hazánkban a Monetáris Tanács februárban nem változtatott az alapkamat mértékén, azonban viszonylag egyértelmű utalást tettek a jegybankárok a kamatcsökkentési ciklus folytatására, amire az inflációs statisztikák is ráerősítettek. A hónap folyamán jelentős forinterősödést figyelhettünk meg, az euró-forint árfolyam kurzusa a 302-es érték környékén állapodott meg a hónap végére. Ennek oka egyrészt Magyarország javuló jövőbeli kilátásainak tudható be, másrészt az európai hozamkörnyezetben az új mélypontokra eső kötvényhozamok mellett a forint által kínált kamatszintet vonzóknak találják a befektetők. A hazai blue-chip vállalatok kifejezetten jó teljesítményt értek el a hónapban, közülük is kiemelkedett az OTP, amelyben jelentős szerepet játszott a kormány részéről érkező kijelentés, miszerint 2016-tól kezdődően 60 milliárd forinttal csökkenhet a bankokat érintő szektoradó.

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.