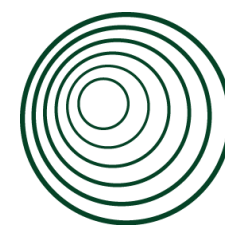


TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. JÚNIUS



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

2015.06.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,390857 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	20 553 601 584 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 kitettség	10,00%
Szórás*	0,36%

* 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%	0,50%	5,19%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,49%	0,81%	5,97%

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

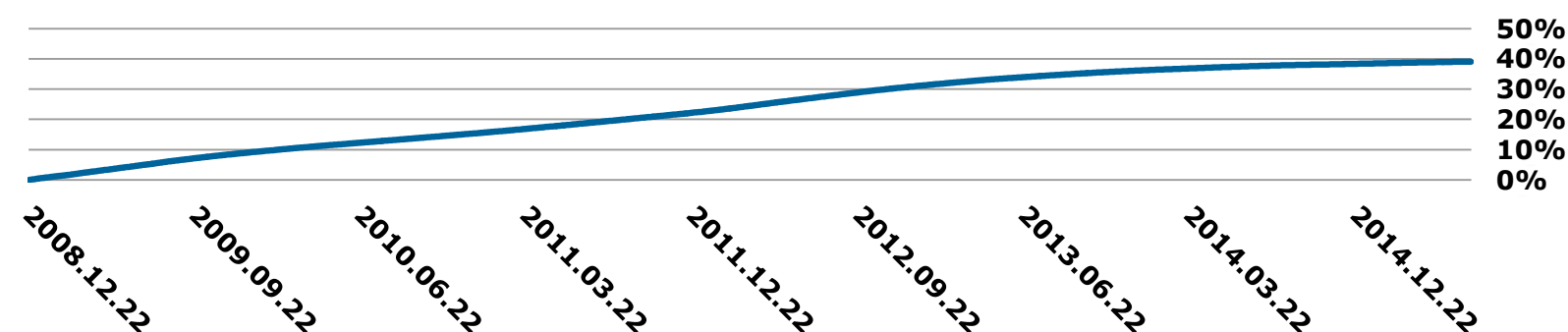
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.12.19 – 2015.06.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

HUF bankbetét

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hetekben a legnagyobb tőkepiaci figyelmet Görögország kapta. A hónap folyamán több alkalommal is tárgyalóasztalhoz ültek az Európai Unió pénzügyminiszterei és a görög vezetők az ország kritikus pénzügyi helyzetének megoldásának okán. A többször félbeszakadt, majd újrakezdett tárgyalások során a felek nem jutottak megállapodásra a megszorításokról/reformokról illetve egy esetleges adósságátrendezésről. Ezalatt Görögország pedig képtelen volt törleszteni az IMF felé esedékes tartozását a megadott határidőre. Az események sorozata korrekciót hozott a kockázatos eszközök piacán. Júniusban az Európai Központi Bank az elemzői várakozásoknak megfelelően változatlanul 0,05%-on hagyta az irányadó kamatozat. Mario Draghi megállapította, hogy az euróövezeti gazdasági növekedés kockázatai változatlanul mérsékeltek tekinthetőek, az EKB intézkedéseinek köszönhetően azonban ezek a kockázatok kiegyensúlyozottabbá váltak. Draghi hangsúlyozta továbbá, hogy az EKB kitart a havi 60 milliárd eurós keretösszegű eszközvásárlási program mellett, melyet egészen 2016 szeptemberéig terveznek fenntartani.

Az amerikai FED szintén változatlanul hagyta az irányadó rátákat. Az ülés utáni közleményből kiolvasható iránymutatás nem változott, a jegybankárok további fellendülést várnak a munkaerőpiacon, de a döntéshozók túlnyomó többsége már idén a kamatemelés mellett döntene. A közlemény kitért továbbá arra, hogy a jegybankárok az eddigi várakozásaikhoz képest lassabb gazdasági növekedésre számítanak, ami miatt lassabban emelkedő kamatpályát prognosztizálnak előre.

Hazánkban a Monetáris Tanács ismét 15 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot, így az jelenleg 1,5%-on áll. A döntést követő sajtótájékoztatón a jegybankárok kiemelték, hogy nem zárják ki a kisebb mértékű további kamatcsökkentéseket, amelyek az inflációs cél elérését szolgálják. Ennél azonban markánsabb lépés a jegybanki eszköztár megújítása: szeptember végétől a két hetes helyett a három hónapos betét lesz az MNB irányadó eszköze. A két hetes betét állományát 2015 végéig csökkenti az MNB. Ezek eredőjeként és a jegybank várakozásai szerint a bankrendszer még inkább az állampapírok vásárlásában lesz érdekelt. Júniusi hónap folyamán tovább gyengült a forint, az EURHUF árfolyama a hónap eleji 309-as szintről a 315-ös szintekig emelkedett a vizsgált periódus végére.

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.