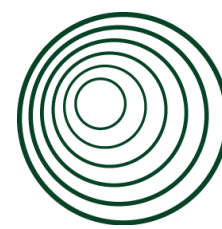


TAKARÉKINVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. JANUÁR



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

2015.01.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,385298 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	26 265 229 481 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 kitettség 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%	0,10%	5,48%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	2,49%	0,06%	6,25%

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

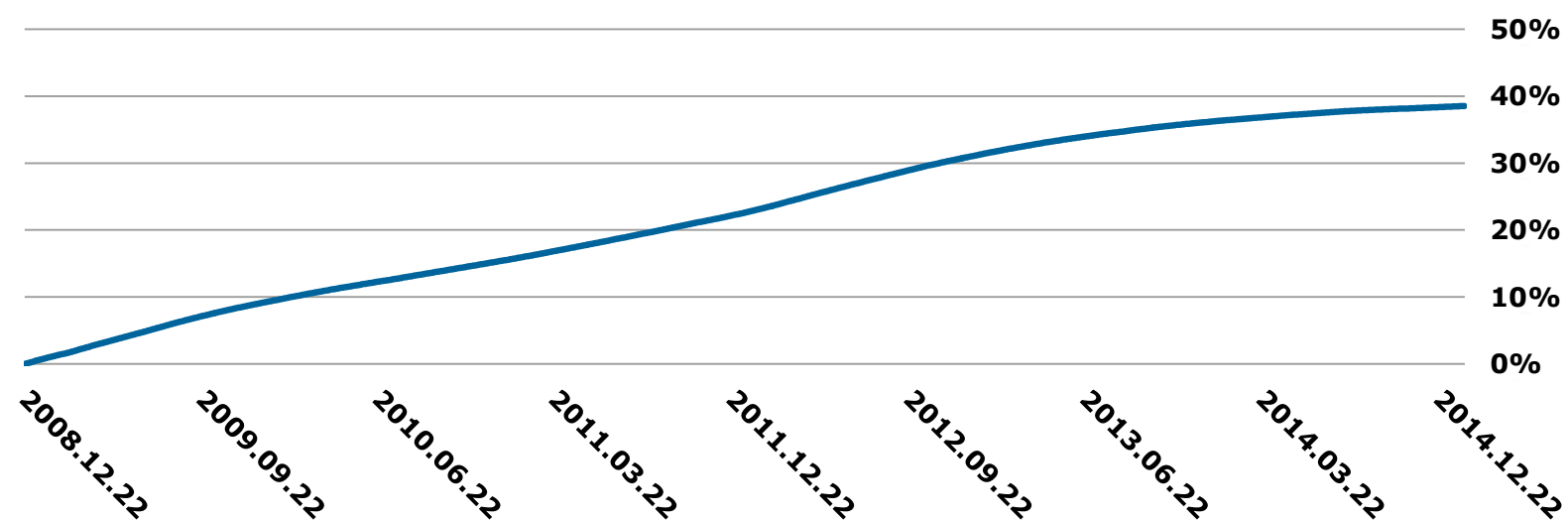
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.12.19 – 2015.01.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

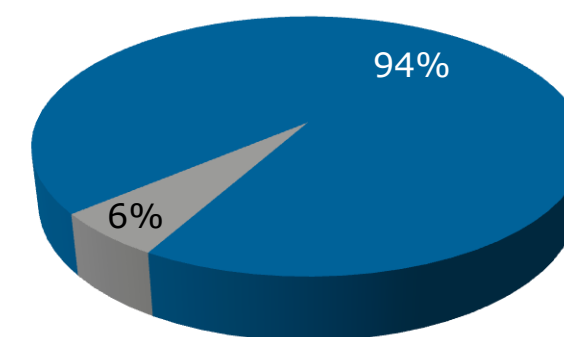
HUF bankbetét

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír



Piaci jelentés

Kifejezetten mozgalmasnak mutatkozott az idei év első hónapja a tőkepiacok tekintetében. A hónap legnagyobb meglepetését a svájci jegybank okozta, amikor – korábbi nyilatkozataival ellentétben – eltörölte az idáig 1,20-as értéken alulról rögzített frank-euró árfolyam sávot, amely következtében a világ devizái gyors és markáns gyengülést mutattak a svájci frankkal szemben. Az Európai Központi Bank továbbra is a gazdaságélénkítésre koncentrál: Mario Draghi új 60 milliárd eurós keretösszegű likviditásnövelő programot jelentett be, amely euró övezeti szuverén kötvények és magánszektor által kibocsátott kötvények vásárlására irányul. Az EKB programja a nyilatkozat alapján idén márciusban indul és várhatóan 2016 szeptemberében fejeződik be. Mindezek mellett a befektetők figyelme továbbra is Oroszországra, a több éves mélyponton állomásozó olajárakra és a FED kamatdöntésére fókuszált, utóbbin azonban a várakozásokkal megegyezően nem történt érdemi piacmozgató bejelentés.

Itthon a Monetáris Tanács januárban is kitarzott korábbi nyilatkozata mellett, amely szerint 2,10%-on befejeződött a kamatcsökkentési ciklus, azonban a nemzetközi makrogazdasági eseményekre és a hazai inflációs várakozásokra való tekintettel egyre több elemző látja úgy, hogy van még tér további kamatvágásokra. A forint rendkívül volatilis hónapot tudhat maga mögött: az EURHUF kurzusa a hónap eleji stabil 315-ös szintről egészen a 325-327-ös sávig gyengült a svájci jegybank bejelentésének napján, majd a hónap végére jelentős erősödést figyelhettünk meg az árfolyamban, amely a 310-312-es szinteken állapodott 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.