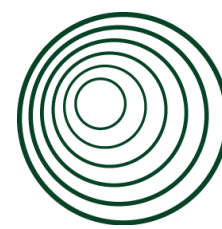


TAKARÉKINVEST ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. ÁPRILIS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TAKARÉKINVEST

Az Alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében az éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexnél magasabb tőkenövekedést érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; kötvények; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az egyes eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. Az Alap hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettó tőkeáttétel nem haladhatja meg a nettó eszközérték kétszeresét.

Alap főbb adatai

2015.04.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.365173 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	337 152 679 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+1 nap, Visszaváltás: T+5 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

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	17,64%
Szórás*	3,79%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól****
Alap	7,59%	2,12%	7,16%	1,56%	6,70%	0,10%	5,51%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	0,38%	5,86%

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

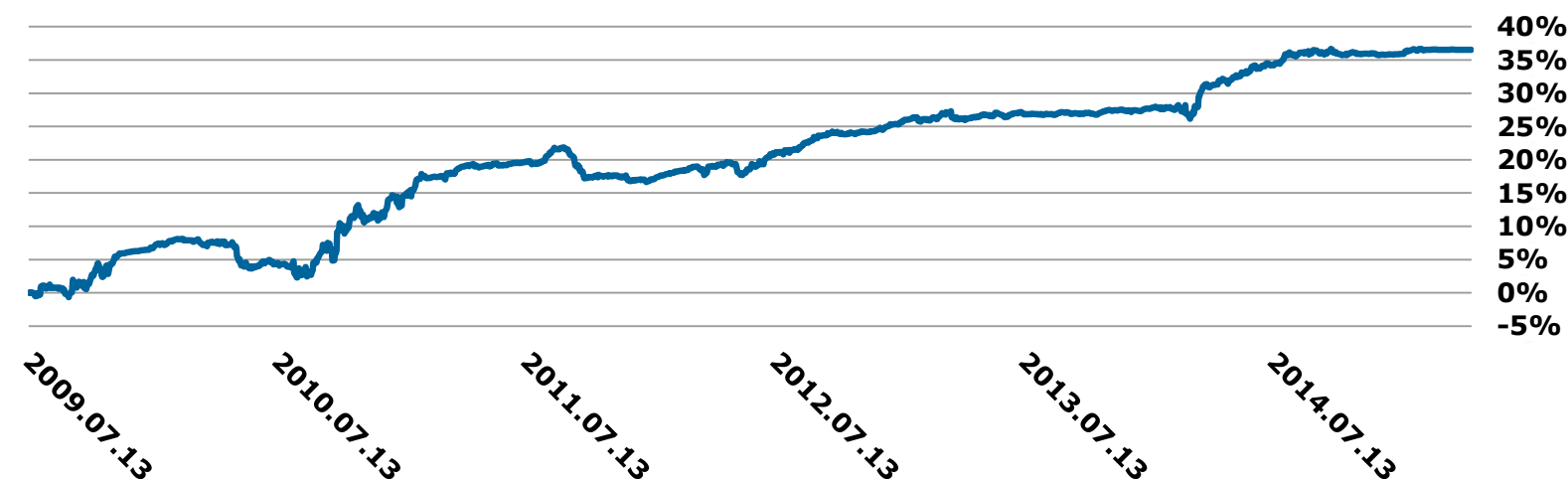
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2009.07.09 – 2015.04.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

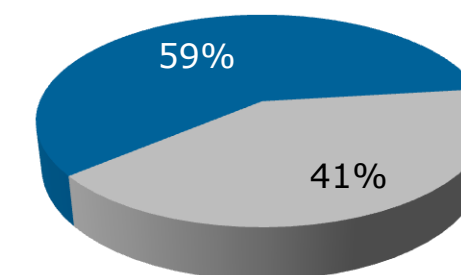
HUF bankbetét, 2019/B MÁK

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 sajtótájékoztatóján 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.