

TAKARÉKINVEST TŐKEVÉDETT SZÁRMAZ- TATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2014. DECEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TAKARÉKINVEST

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatvállalás és tőkevédelem biztosítása mellett a likviditási és pénzügyi alapoknál magasabb tőkenövekedést biztosítson tulajdonosai számára. A tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap portfólióját egy állampapír, hitelintézeti kötvény és banki betét bázis képezi, mely eszközcsoport maximum 1 év átlagos hátralévő futamidővel (duration) rendelkezhet; a fennmaradó kis rész terhére pedig származékos ügyleteket köthet a remélt magasabb hozam reményében. A származékos pozíciók alkalmazása során a globális tőkepiac lehető leg szélesebb termékskáláját igénybe veheti, hogy abszolút hozamú szemlélet keretében a várható legjobb hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetést kiválassza.

Alap főbb adatai

2014.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,269172 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000708235
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. november 13.
Összesített nettó eszközérték	2 860 028 561 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+2 nap, Visszaváltás: T+2 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	12,67%
Szórás*	0,62%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2010. év	2011. év	2012. év	2013. év	2014. év	Indulástól***
Alap	5,83%	3,59%	7,60%	4,30%	2,40%	4,75%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	5,68%

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

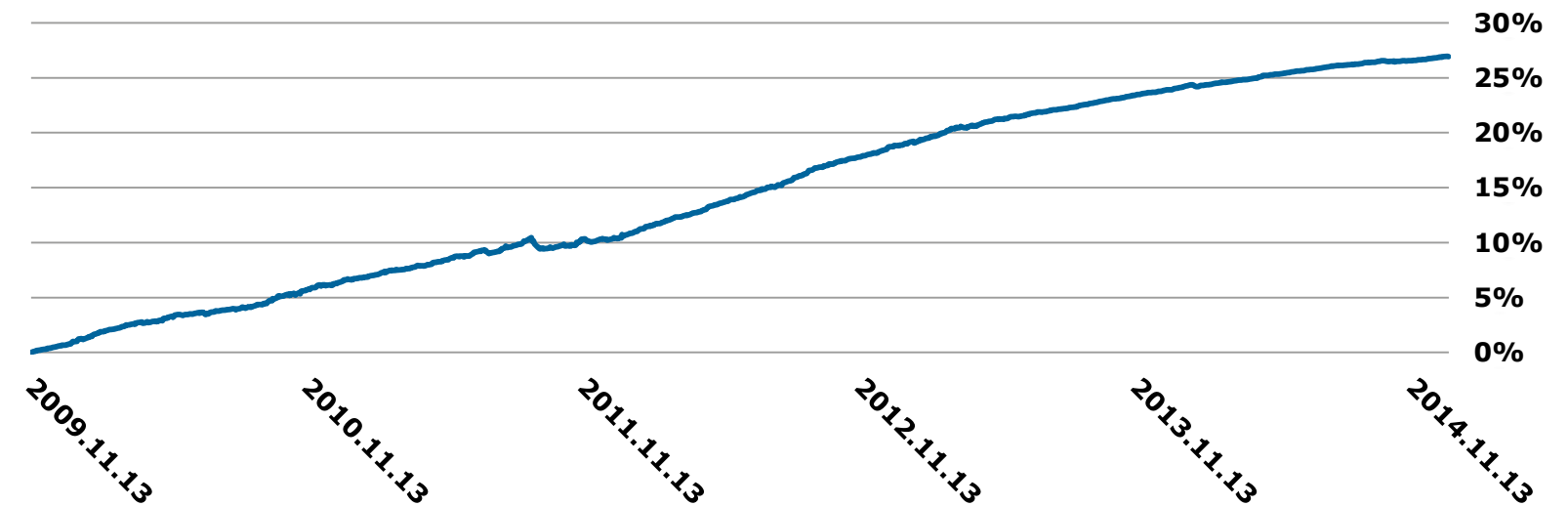
*** 2009.11.13 – 2014.12.31. időszakra, évesített adat.

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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

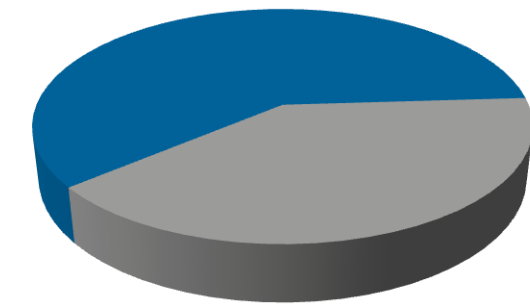
HUF bankbetét, 2019/B, 2017/C

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

Számlapénz, betét:	60%
Magyar állampapír:	40%



Piaci jelentés

Decemberben a befektetők figyelme a több éves mélypontra mozgó olajárakra és a válsághelyzetben lévő Oroszországra fókuszált. A drámai mértékben gyengülő rubel nem csak Oroszországban okozott kisebb pánikot, hanem jelentős eladói nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat is, magával rántva a régiós részvényeket és devizákat, köztük a hazai eszközöket is. Amerikában a FED változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, a döntéshozók továbbra is a gazdaság teljesítménye és a pénzügyi helyzet aktuális állapota alapján döntenek a kamatemelésről, azonban újdonságnak számított a decemberi nyilatkozatban, hogy a korábbi megfogalmazás szerint nem „huzamosabb ideig” kötelezi el magát a jegybank az alacsony kamatpolitika mellett, hanem „türelmes” lesz az első kamatemeléssel.

Hazánkban a Monetáris Tanács szintén változatlanul hagyta az alapkamatot, azonban külföldi elemzők kiemelték, hogy az MNB folytathatja a kamatcsökkentési ciklusát abban az esetben, ha az EKB mennyiségi lazítási programba kezd. Volatilis hónapot tudhat maga mögött a hazai deviza is: a kedvezőtlen nemzetközi hangulat forintgyengülést hozott, az EURHUF kurzusa a hónap eleji 306-os szintekről egészen 315-ig gyengült év végére.