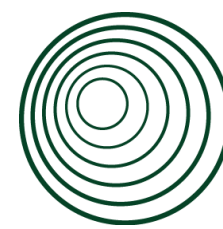


TAKARÉKINVEST TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. DECEMBER



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 legszélesebb termékskáláját igénybe veheti, hogy abszolút hozamú szemlélet keretében a várható legjobb hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetést kiválassza.

Alap főbb adatai

2015.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,281328 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	1 601 934 424 Ft
Elszámolási nap	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	11,56%
Szórás*	0,60%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól****
Alap	5,83%	3,59%	7,60%	4,30%	2,40%	0,96%	4,12%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	1,50%	4,99%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évről.

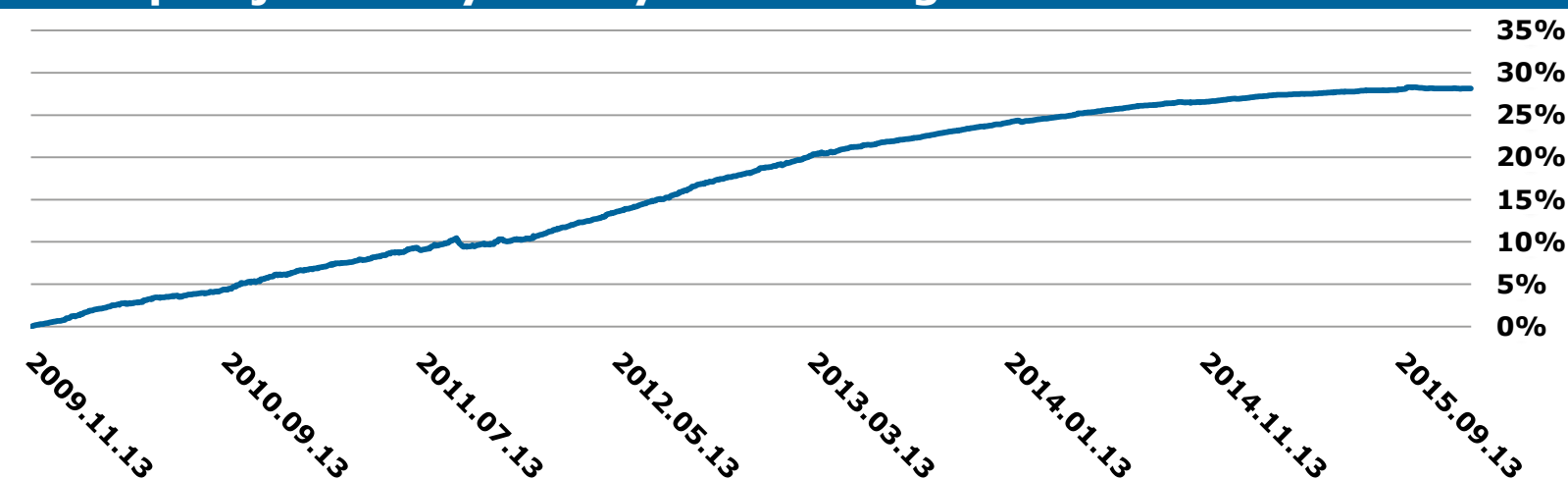
**** 2009.11.13 - 2015.12.31. időszakra, évesített adat.

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.

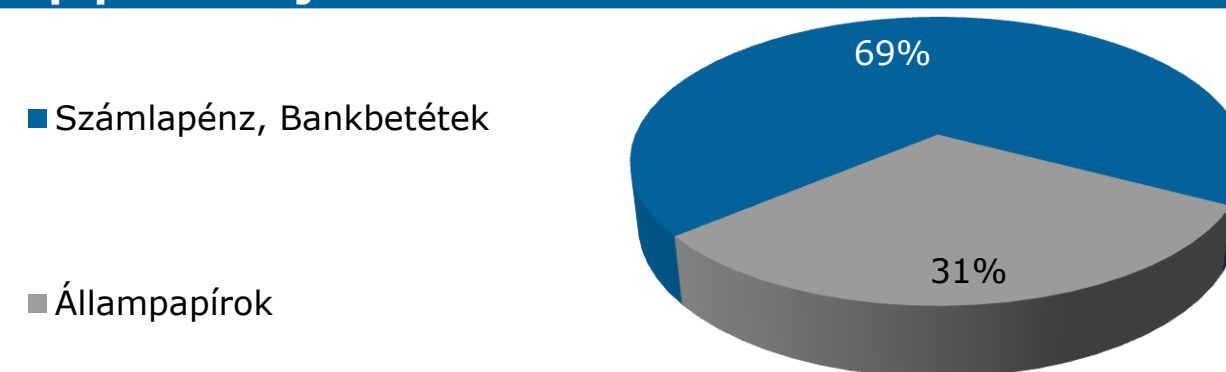
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Bankbetétek, 2017/C MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberben az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az elemzői konszenzusoknak megfelelően megkezdte a kamatemelést, a 25 bázispontos módosítással az irányadó kamatláb 0,50%-ra emelkedett. A FED előrejelzése szerint 2016 év végére 1,5% környéki lehet az alapkamat, míg az elemzők többsége egy ennél lassabb kamatemelési pályát prognosztizál. A tőkepiacokat negatívan érintette az EKB által bejelentett eszközvásárlási program kiterjesztése: Mario Draghi a várakozásoknál kisebb mértékű mennyiségi lazítást jelentett be. Az Európai Központi Bank további monetáris stimulusként 10 bázisponttal csökkentette a betéti kamatlábat, ami így jelenleg -0,30%-on áll. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező hírek hatására az euró közel 3%-kal visszaerősödött az amerikai dollárral szemben, míg a német DAX index (-5,61%) alulteljesítette amerikai társát (S&P500: -1,75%). Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén - az MNB közleménye szerint előreláthatólag közép távon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. A hónap közepén mind a rövid, mind a hosszabb lejáratú állampapírok hozama megugrott, majd a hónap végére visszakorrigáltak, kivéve a három éves szegmensben, ahol mintegy 20 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. Az MNB kommentárjai alapján, 2016 elején várható egy újabb élénkítő csomag bejelentése, melynek célja lehet a magyar hosszú kötvényhozamok leszorítása a bankok állampapír-vásárlásain keresztül. Az euró-forint árfolyam mérsékelt gyengülést mutatott december során: a hónap eleji 310-es szintről 318-ig emelkedett, az évet a 313-315-ös szinteken zárta. A BUX index a hónap során oldalazott (+0,31%). A blue chip részvények közül a MOL közel 5%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg az OTP több mint 1%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta. Az OTP értékeltsége kapcsán fontos megemlíteni, hogy év végén elfogadásra került a bankadó csökkentése.