

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



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

2015.07.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,279056 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	2 090 499 714 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	14,03%
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%	0,78%	4,40%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	1,13%	5,30%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

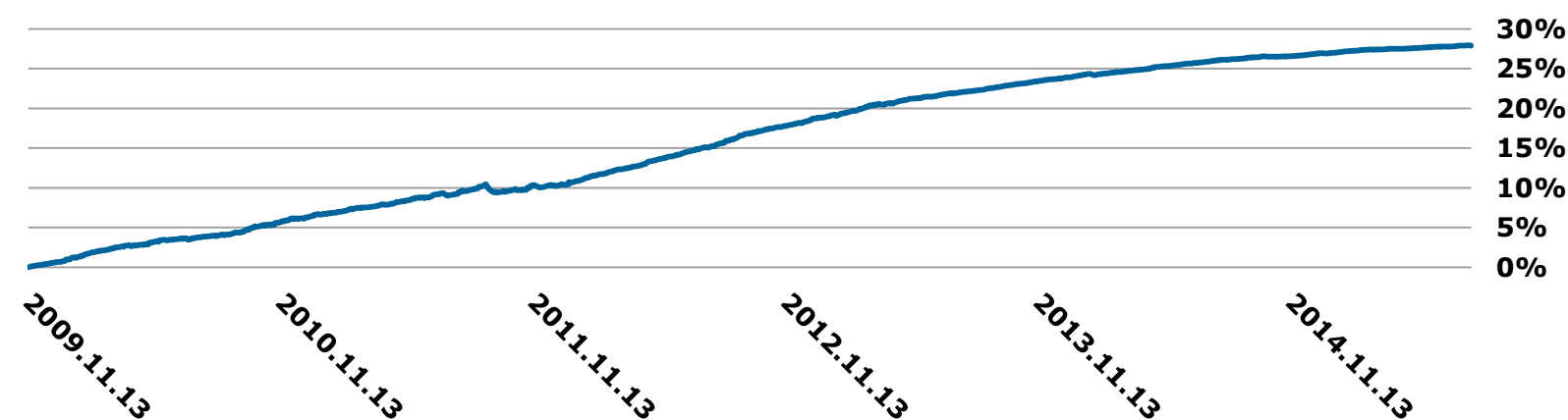
**** 2009.11.13 - 2015.07.31. időszakra, évesített adat.

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

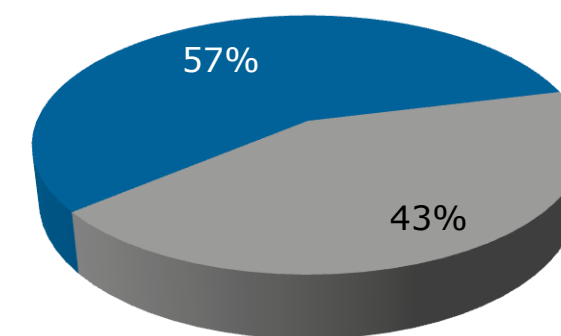
HUF bankbetét, 2017/C MÁK, 2019/B MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír



Piaci jelentés

Júliusban a görög parlament elfogadta a nemzetközi hitelezők által támasztott feltételeket és első reformintézkedéseket. Párhuzamosan az intézkedések elfogadásával az EKB a görög bankrendszernek nyújtott sürgősségi keret megemeléséről döntött, ezzel segítve a fizetési nehézségekkel küzdő bankokat, valamint megegyezésre jutott Athénal az áthidaló kölcsönről, amely az IMF felé esedékes követelések törlesztését teszi lehetővé Görögország számára. A tőkekorlátozások azonban továbbra is érvényben maradtak. A görögországi események utáni optimizmus ennek ellenére rövid idejűnek bizonyult a nemzetközi piacokon. A hónap során Kína is a befektetők fókuszába került: a kínai kormány intézkedései ellenére erőteljes lejtmenetbe került az utóbbi másfél hónapban. A kínai vezető részvényindex az elmúlt 1 évben mintegy 150%-kal emelkedett – vélhetően ennek a korrekcióját látjuk most, melyre fundamentális oldalról a kínai gazdasági növekedés várható jövőbeni lassulása is ráerősít.

Nem változtatott az irányadó rátáján a FED júliusban. A döntéshozók egyre kedvezőbbnek ítélik meg a gazdaság aktuális helyzetét, így egyre nagyobb tér nyílik a már régóta napirenden tartott első kamatemelésre, amit az elemzők egy része szeptemberre prognosztizál.

Hazánkban a Monetáris Tanács a júliusi ülése alkalmával 15 bázisponttal csökkentette a hazai alapkamatot, amely így újabb történelmi mélypontra, 1,35%-on áll. A Monetáris Tanács ezzel befejezettnek tekinti a kamatcsökkentési ciklust, és a kommentárok szerint tartósan alacsonyan maradhat az alapkamat szintje. Júliusban megfordult a korábbi hónapokban tapasztalt EURHUF emelkedő trendje. A hónap eleji 315-318-as szinthez képest a kurzus árfolyama a 308-as szinten állapodott meg a hónap végére.