

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



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

2015.05.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,276642 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	2 254 993 140 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	13,73%
Szórás*	0,61%

* 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%	0,59%	4,51%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	0,68%	5,38%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

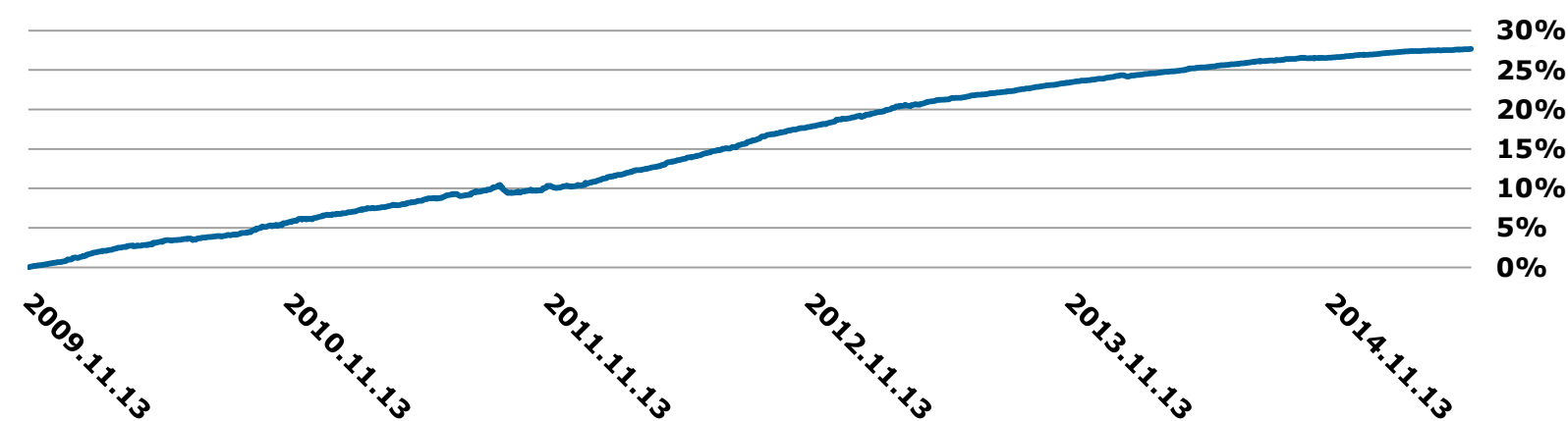
**** 2009.11.13 - 2015.05.29. időszakra, évesített adat.

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

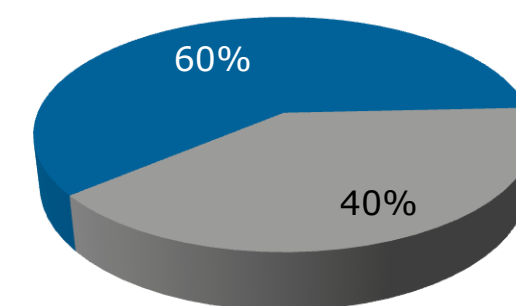
HUF bankbetét, 2017/C MÁK, 2019/B MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír



Piaci jelentés

A májusi kamatdöntő ülés alkalmával nem változtattak a FED döntéshozói az irányadó jegybanki alapkamatokon. A nyilvánosságra hozott jegyzőkönyvből kiderült, hogy a jegybankárok „túl korainak” tartják júniusban elkezdni a kamatemelési ciklust, illetve továbbra is szükségesnek vélik a kedvező munkaerőpiaci és gazdasági növekedést alátámasztó adatokat az első kamatemeléshez. Az Európai Központi Bank májusban szintén nem változtatott az irányadó kamatokon. Mario Draghi az EKB éves konferenciáján hangsúlyozta, hogy a monetáris politika „visszakormányozza” az európai gazdaságot a növekedéshez, viszont strukturális reformokra van szükség az egyes uniós országok részéről is. Draghi szerint a politikusoknak és döntéshozóknak arra kellene felhasználniuk az EKB stimulusa által okozott nyugalmi időszakot a gazdaságban, hogy megreformálják a munkaerőpiacokat és javítsák a gazdaság rugalmasságát. Továbbra is a befektetők fókuszában maradt Görögország, ahol május során sem sikerült megegyezésre jutniuk az Európai Unió és a helyi döntéshozóknak az ország adósságállományának és likviditásának kérdésében. Az elemzői várakozások alapján júniusban várható valamiféle megegyezés a felek között, ugyanis Görögországnak ekkor lesz esedékes egy nagyobb méretű törlesztő részlet kifizetése az IMF részére. A hónap végén további aggodalomra adott okot a befektetők számára a vártnál lényegesen gyengébb első negyedéves USA GDP adat, amely 0,7%-os csökkenést mutatott a várt 0,2%-os erősödés helyett.

Hazánkban a Monetáris Tanács tovább folytatta a márciusban újraindított kamatcsökkentési ciklust, így a májusi kamatvágással már 1,65%-on áll a jegybanki alapkamat. Az elemzők biztosra vélik a júniusi kamatdöntést követő további 15 bázispontos kamatcsökkentést, a júliusi kamatdöntő ülés várható eredményéről azonban megoszlik az elemzők véleménye. A forint mérsékelt gyengülést mutatott a hónap folyamán, EURHUF árfolyama a hónap eleji 303-as szintről a 309-309,5-es szintekig emelkedett május végére.