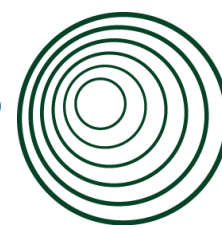


TAKARÉKINVEST TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. MÁRCIUS



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

2015.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,274556 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	2 572 896 954 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	13,28%
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%	0,42%	4,61%
Benchmark	5,53%	5,17%	8,52%	5,71%	3,31%	0,29%	5,47%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

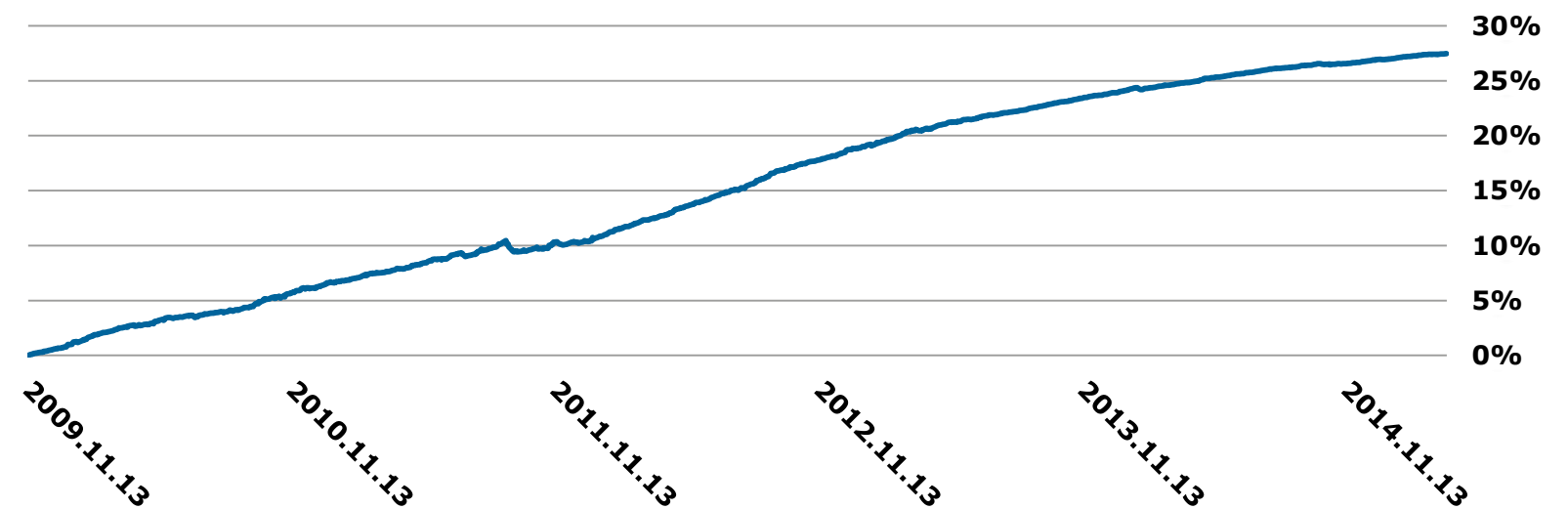
**** 2009.11.13 - 2015.03.31. időszakra, évesített adat.

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

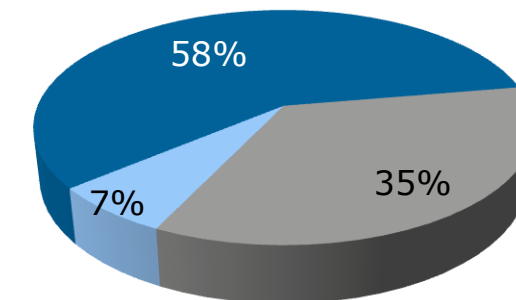
HUF bankbetét, 2017/C MÁK, 2019/B MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Számlapénz, betét
- Magyar állampapír
- Kincstárjegy



Piaci jelentés

A mögöttünk álló hónap során a befektetők figyelme elsősorban az amerikai jegybank kamatdöntő ülésére, a munkaerőpiaci adatokra, és olajár alakulására fókuszált. A FED ülés során az irányadó rátákon nem változtatott, viszont az ülést követő nyilatkozatokban részben eltért a korábbi iránymutatásaitól, ugyanis kikerült a "patience" szó a közleményből, azaz az elvi lehetőséget megadta a kamatemelésre. Ezzel együtt úgy tűnik, hogy legkorábban ősszel kerülhet sor szigorításra, valamint feltehetőleg nem áll a jegybank szándékában gyors szigorítási ciklust véghezvinni. Az elemzői várakozásoknak megfelelően a márciusi kamatdöntés során az Európai Központi Bank szintén változatlanul hagyta az irányadó rátáit, viszont március 9-én elkezdődött a már korábban bejelentett, havi 60 milliárd eurós keretösszegű eszközvásárlási program, amely a jelenlegi információk alapján egészen 2016 szeptemberéig fog tartani.

Hazánkban március során újraindult a kamatcsökkentési ciklus. A Monetáris Tanács 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát, így az jelenleg 1,95%-on áll. Az elemzői kommentek szerint a jegybank láthat még teret a további kamatcsökkentésekre, ezzel az alapkamat az előttünk álló hónapok során egészen a 1,5 százalékos értékig süllyedhet. A hazai deviza, illetve a magyar blue-chip vállalatokat tömörítő BUX Index markáns teljesítményt nyújtott a hónap során, amelyben jelentős szerepet játszott Magyarország Standard & Poor's általi "BB+"-ra való felminősítése, valamint az a kormányzati megjegyzés, amely a bankadó után a kommunikációs szektort érintő adók csökkentését prognosztizálta előre.