

TAKARÉKINVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2014. NOVEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



TAKARÉKINVEST

Az Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően közép-kelet-európai részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a közép-kelet-európai régió (elsősorban magyar, lengyel, cseh, szlovák, román, horvát, szlovén, osztrák) vállalatai által kibocsátott részvények mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Alap főbb adatai

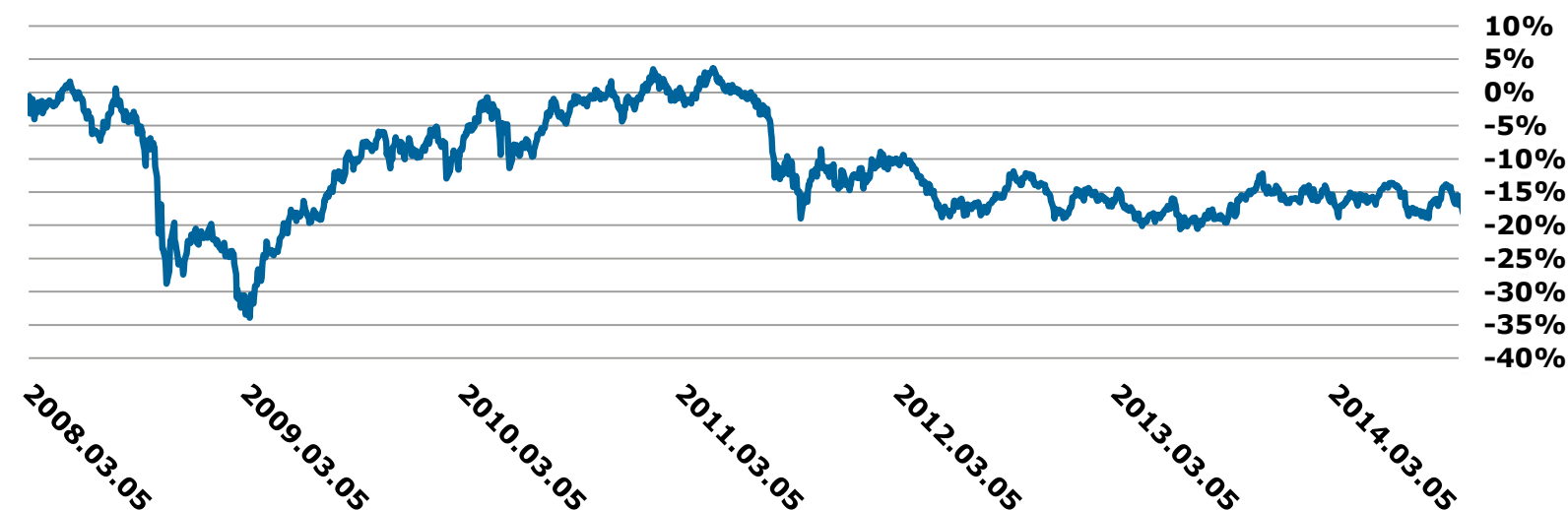
2014.11.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,813180 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000706197
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	80% CETOP 20 + 20% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2008. február 29.
Összesített nettó eszközérték	41 056 378 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+3 nap, Visszaváltás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

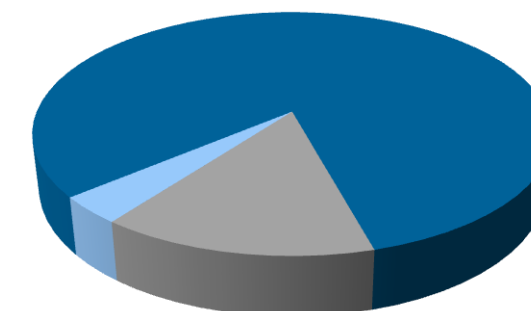
D150401

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

Részvények	82%
Magyar állampapír	14%
Számlapénz, betét	4%



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	84,43%
Szórás*	13,23%

* 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	9,42%	-12,36%	-3,44%	-0,56%	-2,94%	-2,98%
Benchmark	15,24%	-17,30%	15,34%	-5,39%	2,35%	2,18%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2008.02.29 – 2014.11.28. időszakra, évesített adat.

Piaci jelentés

Novemberben jelentős mozgásoknak lehettünk tanúi a nemzetközi börzéken. Az amerikai S&P500 Index új csúcson is járt, köszönhetően az inkább kedvező makrogazdasági adatoknak, a kínai monetáris lépéseknek, valamint a folyamatos esést produkáló olajárnak. A német DAX Index szintén jelentős rallyn van túl, ami mögött egyrészt a kedvező globális hangulat, másrészt Mario Draghi nyilatkozatai állnak, miszerint az EKB további eszközvásárlásokat tervez a gazdaság fellendítése érdekében. Az eddigi nyilatkozatok alapján a program összértéke 600 milliárd eurót tehet ki, de egyes jegybanki döntéshozók 1.000 milliárd eurós összegről is nyilatkoztak.

Idehaza a Monetáris Tanács korábbi ígéretéhez híven ismét változatlanul hagyta az irányadó jegybanki kamatot, 2,10%-on tartva azt. Új hírek kerültek publikálásra a devizahitelek forintosításának ügyében: a hitelek leváltására a november 7-i hivatalos MNB-árfolyamokon lesz lehetőség, nem kötelező jelleggel. Jó hírt közölt a Moody's hazánkról, az eddigi negatívról stabilra javította a magyar államadós-osztályzat kilátását, míg a Fitch a mostani alkalommal sem a besoroláson (BB+), sem a kilátáson (stabil) nem változtatott. Az EURHUF árfolyama nem mutatott érdemi elmozdulást novemberben (304-310-es sáv), a hó eleji kezdő érték környékén, 307.45 forinton állapodott meg a hónap végére. A hazai kötvénypiac markánsan erősödött a hónap folyamán, az éven túli lejáratokon 30-40 bázispontos hozamcsökkenést figyelhettünk meg.

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.