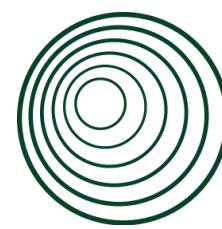


# TAKARÉKINVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. FEBRUÁR



**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 referenciaindexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

### Alap főbb adatai

2015.02.27.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,817510 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	41 171 353 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+3 nap, Visszaváltás: T+3 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	85,12%
Szórás*	13,16%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól****
Alap	9,42%	-12,36%	-3,44%	-0,56%	-6,25%	4,07%	-2,81%
Benchmark	15,24%	-17,30%	15,34%	-5,39%	-0,42%	3,29%	2,18%

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

\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

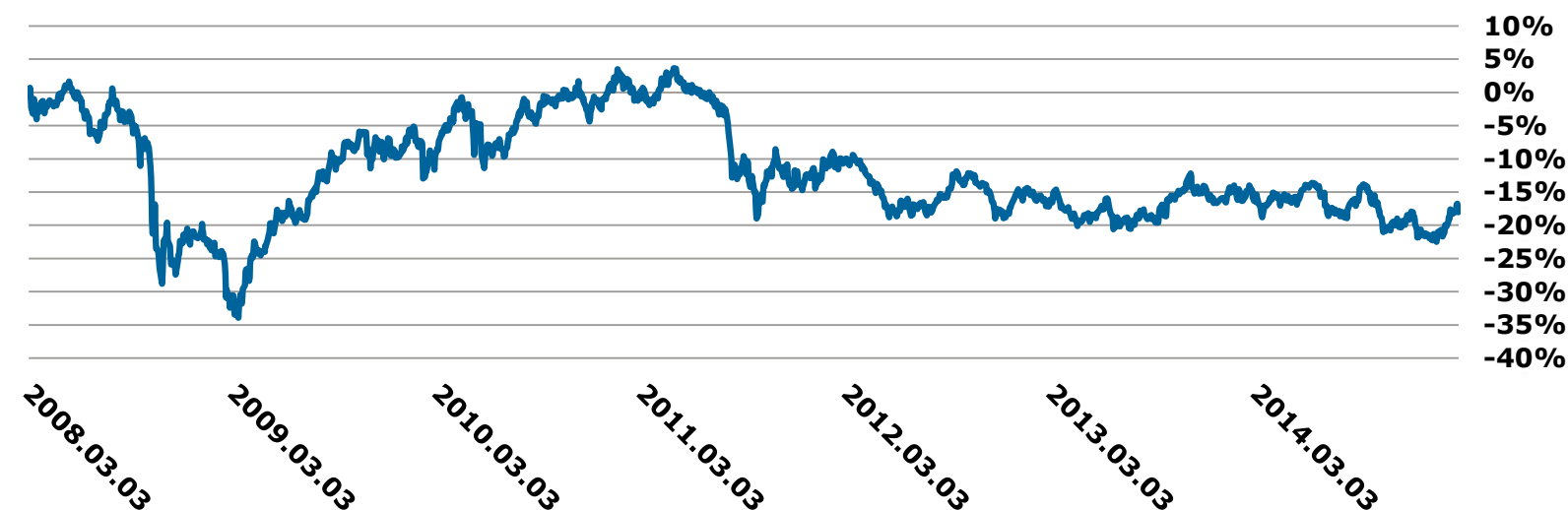
\*\*\*\* 2008.02.29 - 2015.02.27. időszakra, évesített adat.

**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

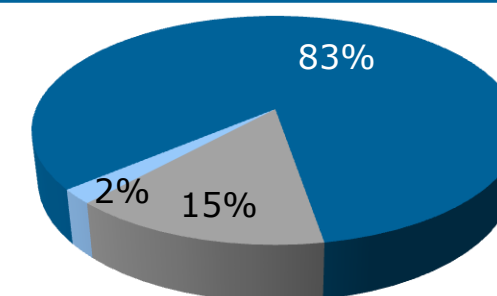
D150401

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Részvények
- Magyar állampapír
- Számlapénz, betét



**Az MNB által egyes brókercégek esetében feltárt hiányosságokról szóló hírek az Alapkezelő tevékenységét, valamint az általa kezelt befektetési alapokat nem érintik.**

### Piaci jelentés

Eseménydúsan telt a februári hónap a nemzetközi piacokon. Közzétette a FED a januári kamatdöntő üléséről szóló jegyzőkönyvet: a leírtak alapján az elkövetkező néhány kamatdöntő ülésen feltehetően nem fog kamatot emelni a FED, valamint kiderült, hogy az amerikai jegybanknak nincs előre meghatározott menetrendje a kamatemelést illetően. Az Európai Központi Bank februárban a piaci várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta jegybanki irányadó rátákat, valamint Mario Draghi bejelentette a QE program március 9-i kezdetét. A görög államadósság törlesztésének átalakításáról szóló egyeztetések során egyelőre átmeneti megoldás született, így azonban nem kizárt, hogy a nyár folyamán újra fizetési nehézségekkel szembesülhet Görögország.

Hazánkban a Monetáris Tanács februárban nem változtatott az alapkamat mértékén, azonban viszonylag egyértelmű utalást tettek a jegybankárok a kamatcsökkentési ciklus folytatására, amire az inflációs statisztikák is ráerősítettek. A hónap folyamán jelentős forinterősödést figyelhettünk meg, az euró-forint árfolyam kurzusa a 302-es érték környékén állapodott meg a hónap végére. Ennek oka egyrészt Magyarország javuló jövőbeli kilátásainak tudható be, másrészt az európai hozamkörnyezetben az új mélypontokra eső kötvényhozamok mellett a forint által kínált kamatszintet vonzóknak találják a befektetők. A hazai blue-chip vállalatok kifejezetten jó teljesítményt értek el a hónapban, közülük is kiemelkedett az OTP, amelyben jelentős szerepet játszott a kormány részéről érkező kijelentés, miszerint 2016-tól kezdődően 60 milliárd forinttal csökkenhet a bankokat érintő szektoradó.