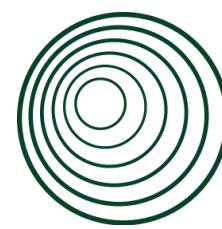


# TAKARÉKINVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. JANUÁR



**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

2015.01.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,781179 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	39 499 851 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	84,58%
Szórás*	13,06%

\* 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%	-0,55%	-3,47%
Benchmark	15,24%	-17,30%	15,34%	-5,39%	-0,42%	0,39%	1,78%

\*\* 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 - 2015.01.30. 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

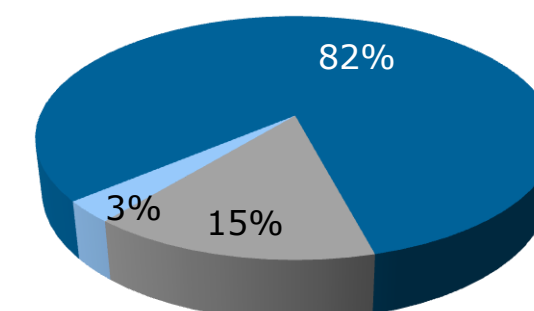
D150401

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Részvények
- Magyar állampapír
- Számlapénz, betét



### Piaci jelentés

Kifejezetten mozgalmasnak mutatkozott az idei év első hónapja a tőkepiacok tekintetében. A hónap legnagyobb meglepetését a svájci jegybank okozta, amikor – korábbi nyilatkozataival ellentétben – eltörölte az idáig 1,20-as értéken alulról rögzített frank-euró árfolyam sávot, amely következtében a világ devizái gyors és markáns gyengülést mutattak a svájci frankkal szemben. Az Európai Központi Bank továbbra is a gazdaságélénkítésre koncentrált: Mario Draghi új 60 milliárd eurós keretösszegű likviditásnövelő programot jelentett be, amely euró övezeti szuverén kötvények és magánszektor által kibocsátott kötvények vásárlására irányul. Az EKB programja a nyilatkozat alapján idén márciusban indul és várhatóan 2016 szeptemberében fejeződik be. Mindezek mellett a befektetők figyelme továbbra is Oroszországra, a több éves mélyponton állomásozó olajárakra és a FED kamatdöntésére fókuszált, utóbbin azonban a várakozásokkal megegyezően nem történt érdemi piacmozgató bejelentés.

Itthon a Monetáris Tanács januárban is kitartott korábbi nyilatkozata mellett, amely szerint 2,10%-on befejeződött a kamatcsökkentési ciklus, azonban a nemzetközi makrogazdasági eseményekre és a hazai inflációs várakozásokra való tekintettel egyre több elemző látja úgy, hogy van még tér további kamatvágásokra. A forint rendkívül volatilis hónapot tudhat maga mögött: az EURHUF kurzusa a hónap eleji stabil 315-ös szintről egészen a 325-327-ös sávig gyengült a svájci jegybank bejelentésének napján, majd a hónap végére jelentős erősödést figyelhettünk meg az árfolyamban, amely a 310-312-es szinteken állapodott meg.