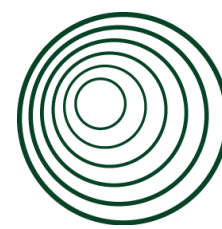


TAKARÉKINVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. MÁRCIUS



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

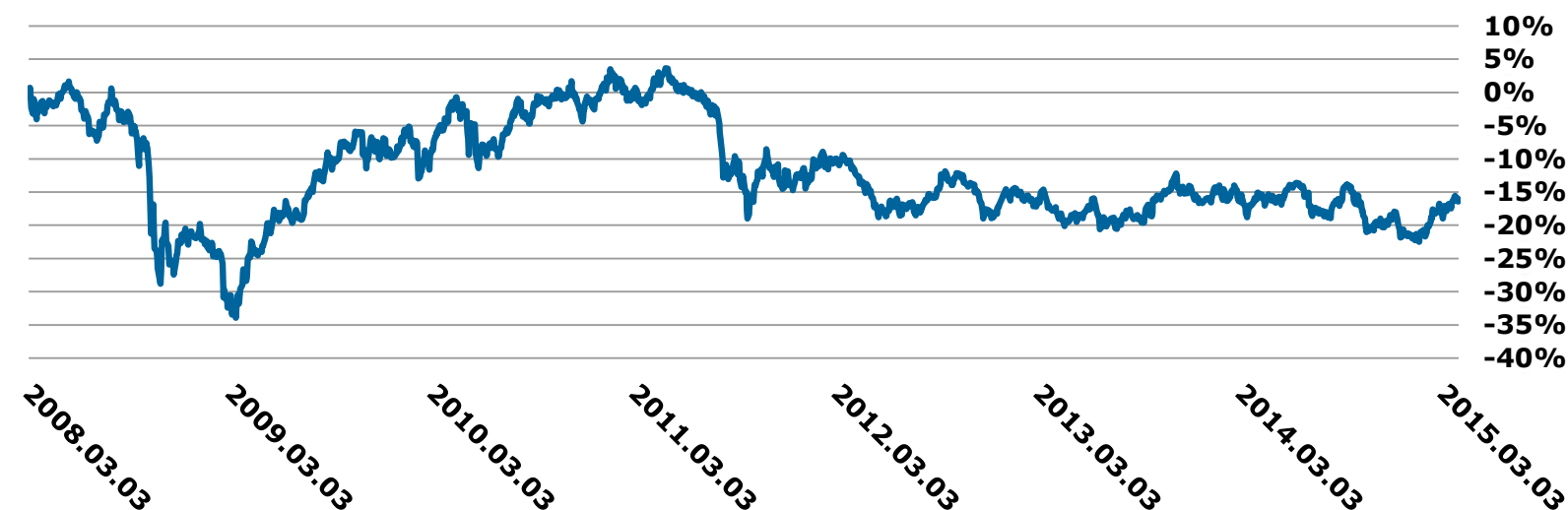
2015.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,833574 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	42 368 944 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+3 nap, Visszaváltás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

2017/C MÁK, 15/04/01 DKJ, OTP

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



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	85,63%
Szórás*	13,09%

* 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%	6,12%	-2,50%
Benchmark	15,24%	-17,30%	15,34%	-5,39%	-0,42%	4,98%	2,38%

** 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 - 2015.03.31. időszakra, évesített adat.

Piaci jelentés

A mögöttünk álló hónap során a befektetők figyelve elsősorban az amerikai jegybank kamatdöntő ülésére, a munkaerőpiaci adatokra, és olajár alakulására fókuszált. A FED ülése 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.

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.