



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. AUGUSZTUS

Az Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. (Az Alap korábbi neve TakaréInvest Közép-kelet-európai Részvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 31. napjától TakaréK FHB Nemzetközi Részvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2015.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,778684 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	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2008. február 29.
Összesített nettó eszközérték	46 512 132 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T+3 nap, Visszaváltás: T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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	91,87%
Szórás*	13,47%

* 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%	-0,87%	-3,25%
Benchmark	15,24%	-17,30%	15,34%	-5,39%	-0,42%	-2,67%	1,22%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

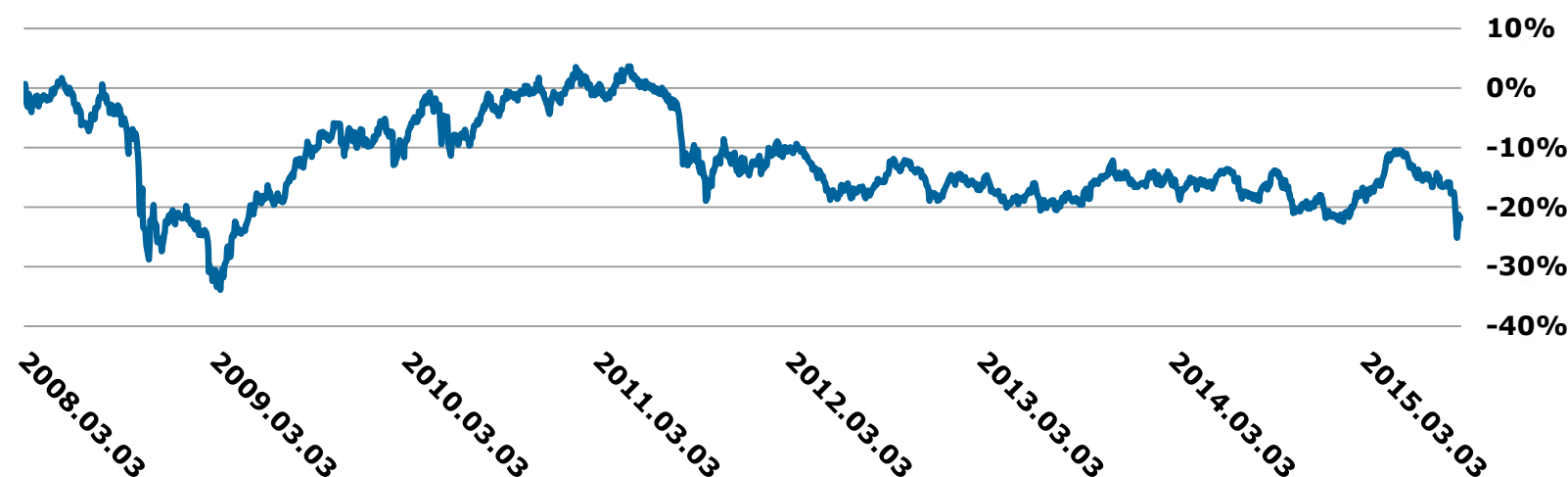
**** 2008.02.29 - 2015.08.31. időszakra, évesített adat.

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

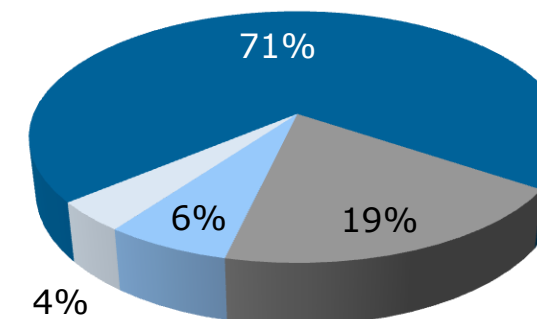
SPY SPDR S&P 500 ETF, iShares DJ EUROSTOXX50 ETF

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Kollektív befektetési értékpapírok
- Részvények
- Magyar állampapír
- Számlapénz, betét



Piaci jelentés

A nemzetközi befektetői hangulatot alapvetően három tényező befolyásolta augusztus folyamán: a kínai gazdaság növekedési ütemének lassulása, az amerikai kamatemelési várakozások, valamint a tovább csökkenő olajár. A hónap közepén jelentősebb negatív korrekciónak lehettünk tanúi a részvénypiacokon, az árfolyamok heves, napon belüli ingadozásai mellett. Ezt elsősorban a Kínával kapcsolatos befektetői félelmek idézték elő, melyre a kínai vezetés a júan egyszeri leértékelésével valamint rendkívüli kamatcsökkentéssel reagált. Ezzel párhuzamosan az Európai Központi Bank is jelezte, hogy szükség esetén tovább bővíti eszközvásárlásait. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED-től a piaci szereplők többsége még az idei évre várja az első kamatemelést, azonban arról erőteljesebben megoszlanak a vélemények, hogy erre szeptemberben vagy decemberben kerülhet sor.

Itthon a Monetáris Tanács - összhangban a júliusi kommunikációval - nem változtatott az alapkamat szintjén, mely 1,35%-on áll. Az euró-forint árfolyam a hónap eleji 308-as szintekről indulva gyengülést mutatott, augusztus végén 314 környékén állapodott meg. A makrogazdasági adatok közül a júliusi inflációs statisztika és a második negyedéves gazdasági növekedés az előrejelzésekhez képest alacsonyabb lett. A külkereskedelmi mérleg és a kiskereskedelmi értékesítés a vártnál kedvezőbben alakult.