

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS -2017. DECEMBER

Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a közép-európai régiós részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban a közép-európai régió értéktőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe, kisebb részben bankbetétekbe, illetve olyan rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai	2017.12.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,983405 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	90% CECE EUR index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017.11.02.
Összesített nettó eszközérték	199 880 134 HUF
Elszámolási nap	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 kitettség	92.86 %
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2017. december havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	1 hónap	Indulástól***
Alap	0.96%	-1,09%
Benchmark	1,35%	-0,29%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2017.12.29.

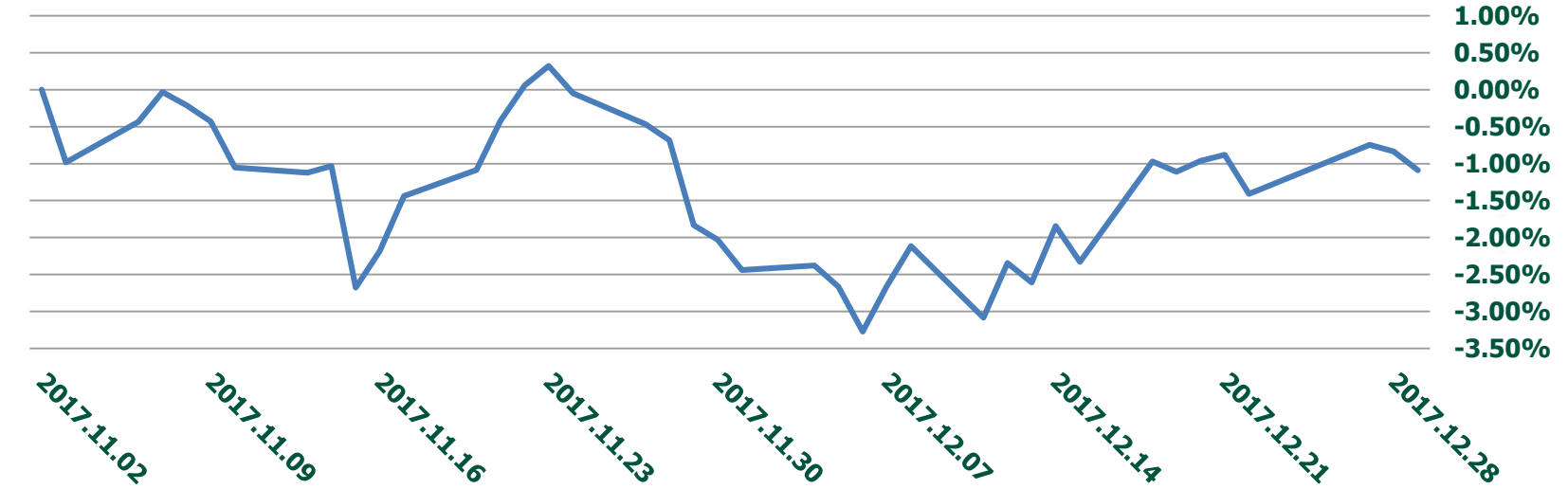
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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

Erste Bank részvény

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberben vegyesen zártak a főbb részvényindexek. Míg az amerikai indexek éves csúcsaik körül fejezték be az idei évet, addig az európai piacok gyengélkedtek. A legjobb teljesítményt az amerikai Dow Jones index érte el (+1,84%), míg az S&P500 (+0,98%) és a Nasdaq (+0,43%) is emelkedéssel zárta a decembert. Az európai DAX index 0,82%-os, míg a Stoxx 50 1,85%-os mértékben csökkent a hónap során. Az eltérő teljesítményt az EURUSD keresztárfolyama, illetve az amerikai adóreform elfogadása magyarázza. Az adóreformmal kapcsolatos szavazás során az amerikai Szenátus elfogadta a törvényjavaslatot, mely azon amerikai nagyvállalatokra, melyek jelentős profittal rendelkeznek külföldön, azonban adójogi megfontolásokból eddig nem utalták vissza az így szerzett jövedelmüket. Az európai cégek esetében a befektetők a hónap során továbbra is az EURUSD keresztárfolyamára koncentráltak: a kurzus december végére ismét az 1,20-as szint felett zárt - az erős EUR általánosságban nem kedvez a főként exportra termelő európai nagyvállalatoknak.

A decemberi kamatdöntő ülés alkalmával nem történt változás az irányadó monetáris kondíciókon, illetve a nemkonvencionális eszközökön sem változtatott a jegybank. A közleményben kiemelte a Monetáris Tanács, hogy várhatóan 2019 közepéig maradnak a laza monetáris kondíciók, amíg az inflációs cél várhatóan elérésre nem kerül. Az EURHUF keresztárfolyama 315 körüli szintről 310-ig erősödött a hónap végére, melyben szerepet játszottak a stabil magyar gazdasági fundamentumok, továbbá a decemberben nagy mennyiségben bejövő EU-s transferek, melyeket folyósítás előtt forintra kellett váltani. A BUX index 1,82%-kal emelkedett a hónap során. A magyar blue chippek közül az OTP teljesített a legjobban (+6,61%), míg leggyengébben az Magyar Telekom 2,76%-os árfolyam-csökkenéssel. Az OTP emelkedése mögött a vállalat stabil fundamentumai állnak, illetve az előző hónapban tapasztalt nagyobb eladói hullám után decemberben a vevői oldal bizonyult dominánsnak.