

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. JANUÁR

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	2018.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,005723 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	1 674 486 957 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	99,45%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. január havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	1 hónap	Indulástól***
Alap	2,27%	1,15%
Benchmark	4,93%	4,63%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2018.01.31.

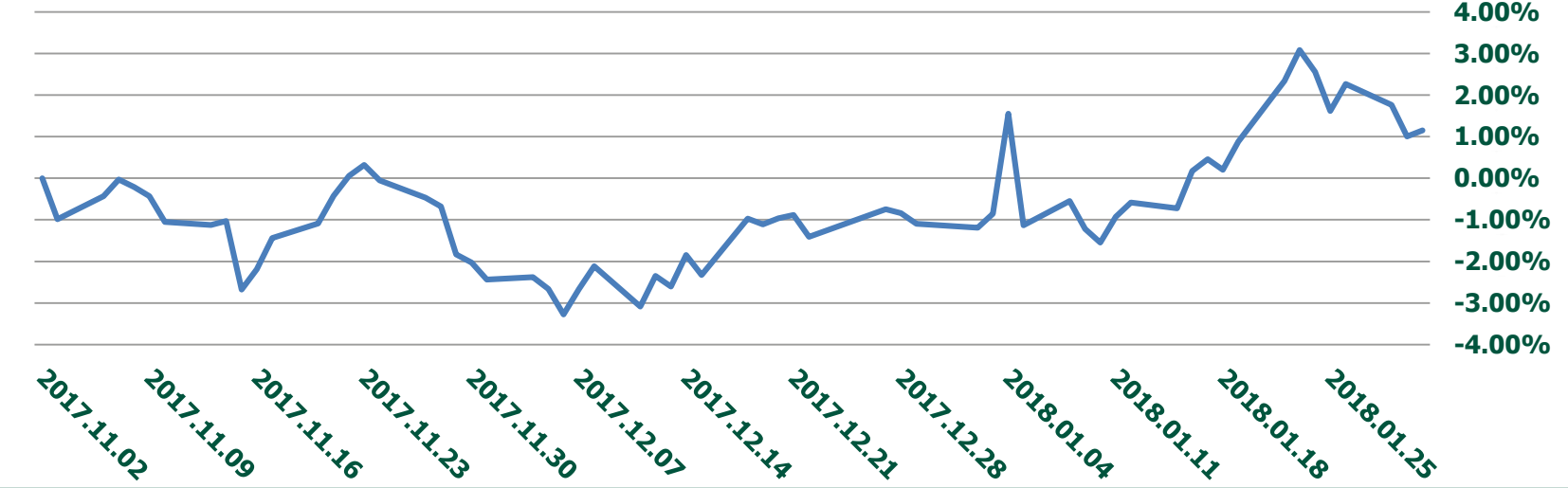
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Nagy rallyt produkáltak a világ vezető részvényindexei januárban. A legnagyobb emelkedést a feltörekvő piacok és a főbb amerikai részvényindexek érték el. Az S&P500 részvényindex 5,62%, a Dow Jones Index 5,79%, míg a Nasdaq Composite 7,36%-kal emelkedett. A jelentősebb európai részvényindexek kevésbé vették ki a részüket a ralliból: a német DAX index 2,10%-kal, a Stoxx50 Index értéke 3,01%-kal került feljebb a hónap során. Az európai piacok alulteljesítésének egyik legfőbb oka az euró dollárral szembeni további szárnyalása volt: az európai fizetőeszköz 3,15%-kal erősödött idén az amerikai dollárral szemben. A Trump adminisztráció ráadásul kifejezetten örömének adott hangot a dollár gyengülését látva, eközben pedig az EKB a januári kamatdöntő ülése során nem változtatott a monetáris kondíciókon és az ülés utáni sajtótájékoztató során a robosztus európai gazdasági növekedést emelte ki. Így az erős európai fundamentumok következtében tovább nőttek a piaci várakozások az euró erősödésével kapcsolatban. Sem a decemberi, sem a januári kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A novemberben bevezetett nem-konvencionális eszközök pedig egészen január elejéig tudtak hatni a hosszabb magyar hozamokra, míg a januárban meghirdetett IRS tenderre is óriási kereslet mutatkozott. Ezt követően azonban korrekciót láthattunk a hazai állampapír-hozamokban, melyet katalizált a nemzetközi hozamkörnyezet alakulása is. Így összességében a januári mélypontokról 30-40 bázispontos mértékű emelkedést tapasztaltunk január végéig a hosszabb lejáratú magyar állampapír hozamokban. A hónap során az euró-forint keresztárfolyam a 308-311-es szintek között ingadozott. A hazai bluechipek az OTP teljesített a legjobban, a bankrészvények árfolyama 8,12%-kal emelkedett. A vállalattal kapcsolatosan nem látott napvilágot semmilyen fundamentális hír, azonban az árfolyam a 11000 forintos lélektani szint fölé tudott emelkedni, ami technikai alapon erős vételi indikációt jelentett. A leggyengébben a Richter gyógyszergyártó vállalat teljesített, amely 5,24%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot. A Richter Esmya hatóanyagú termékét jelenleg az Európai Gyógyszerügynökség vizsgálja. A MOL 1, 63%-kal, míg a Magyar Telekom 1,97%-kal erősödött a hónap során.