

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. FEBRUÁR

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 részvényt piac 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	2018.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,960138 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	1 598 589 331 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	104,12%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	1 hónap	Indulástól***
Alap	-4,53%	-3,43%
Benchmark	-3,87%	0,56%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2018.02.28.

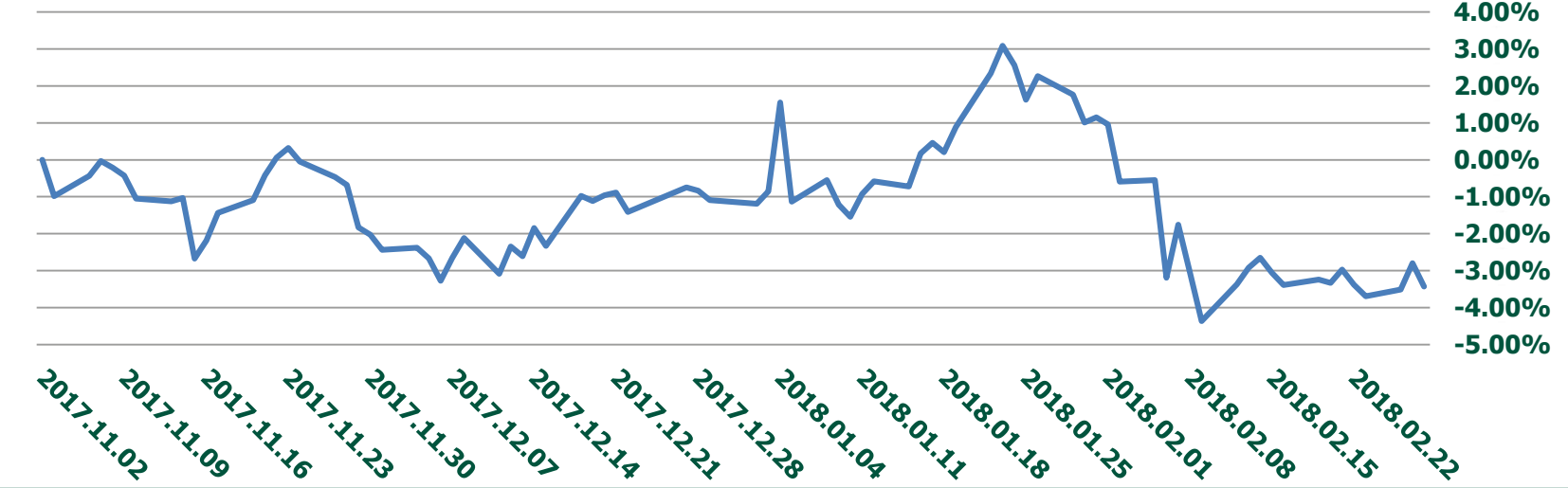
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

A főbb fejlett piaci részvényindexek jelentősebb negatív korrekcióval indították a februári hónapot, az első néhány nap alatt mintegy 8% -os csökkenést elszenvedve, míg a hónap végére ebből részben sikerült ledolgozni az árfolyamoknak. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a DAX index produkálta, mely 5,71%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Nasdaq index érte el, melynek értéke csupán 1,87%-kal csökkent februárban. A részvényt piaci eladások katalizátora az amerikai bérnövekedés megugró üteme volt, mely adat előrevetítheti az amerikai infláció gyorsulását, mely áthat a kötvényhozamokra és közvetett módon a részvények értékeltségére. A korrekció mértékében jelentős szerepe van a januári gyors emelkedésnek, amikor közel 7%-os mértékben értékelődtek fel a vezető indexek. A jelentősen megugró hozamok és a technikai túlvettség együttes következményeként láthattunk egy 10% körüli korrekciót a főbb részvényindexek esetében az idei évi csúcspontjaikról. A februári kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat – melyek februárban 20-30 bázisponttal kerültek feljebb – a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal ugrottak meg a fenti tényezők hatására, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Másik okként a jegybank monetáris politikája említhető, mely finomított eddigi kommunikációján a hosszú lejáratú hozamok leszorításának célkitűzése kapcsán. A hónap során az euró-forint keresztárfolyam a 309-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chipek is eladói nyomás alá kerültek a globális részvényt piaci korrekció miatt, így a legjobban teljesítő hazai nagypapír az OTP volt, melynek értéke 0,78%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó papírai nyújtották: az Európai Gyógyszerügynökségnél kivizsgálás alatt lévő ESMYA nevű készítményükkel kapcsolatban újabb szigorító intézkedéseket vezetett be az ügynökség, melynek hatására közel 12%-os árfolyamcsökkenést szenvedtek el a részvények. A Magyar Telekom 2,57%-kal, míg a MOL olajipari vállalat részvényei 7,79%-kal értékelődtek le februárban.