

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. MÁRCIUS

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	2018.03.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,914067 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	1 521 883 981 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	95,16%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	3 hónap	1 hónap	Indulástól***
Alap	-7,05%	-4,80%	-8,07%
Benchmark	-3,82%	-4,63%	-4,10%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2018.03.29.

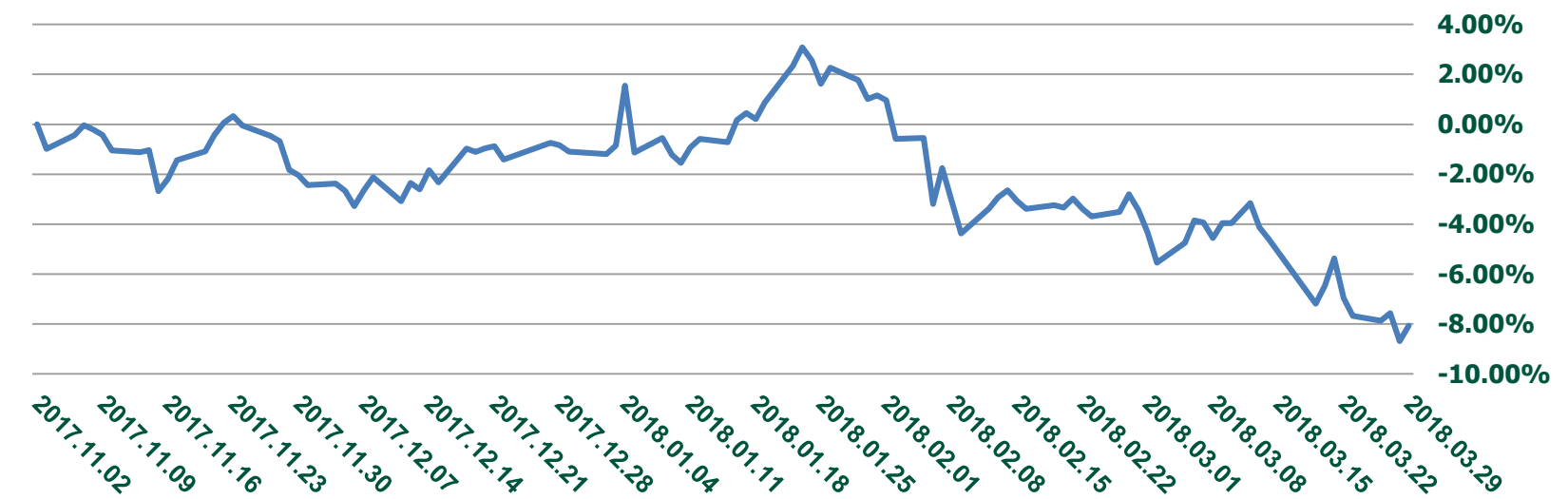
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

A főbb fejlett piaci részvényindexek értékei márciusban tovább csökkentek. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Dow Jones index produkálta, mely 3,70%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Stoxx 50 index érte el, melynek értéke csupán 2,25%-kal csökkent márciusban. A részvényt piacokra leginkább az amerikai-kínai „vámháború” fejleményei voltak hatással, továbbá a befektetők kiemelt figyelmet fordítottak az ECB, illetve a Fed kamatdöntő ülésére. Az amerikai elnök március elején aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki, mely leginkább Kínát sújthatja. Kína válaszlépésként három milliárd dollárnyi amerikai importtermékre tervezett vámot kivetni. A befektetők ezeket a rendeleteket a szabadkereskedelem elleni lépésként tekintették, melyek eszkalálódása negatívan hatna a világgazdaság teljesítményére. Az ECB kamatdöntő ülése nem hozott váratlan meglepetéseket. A közleményből kikerült, hogy „az eszközvásárlási program keretösszege szükség esetén megnövelhető, illetve a program időtartama is meghosszabbítható”. Ezzel az EKB a monetáris politikájának szigorítása felé tett lépést, azonban a kamatokon továbbra sem változtatott a Monetáris Tanács. A Fed tovább emelte irányadó kamatait 25 bázisponttal, a bejelentés nem okozott meglepetést. A márciusi kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal csökkentek, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Továbbá az MNB deklarált, hogy továbbra is fent szeretné tartani a laza monetáris politikát. Ezen tényezők együttes hatásának következtében a hazai hosszú hozamok csökkenni tudtak, az 5-10-15 éves lejáratokon rendre 20-19-13 ponttal. Az éven belüli kötvényhozamok esetében 1-5 bázispontos növekedés volt tapasztalható. Márciusban az euró-forint keresztárfolyam a 311-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chipek értékei a globális részvényt piaci trendek következtében tovább csökkentek. Így a legjobban teljesítő hazai nagypapír a Magyar Telekom volt, melynek értéke csak 0,33%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó cég papírjai nyújtották (-6,60%), melyet továbbra is az ESMYA miatti bizonytalanság tart eladói nyomás alatt. Az OTP 0,70%-kal, míg a MOL 1,56%-kal értékelődött le a hónap során.