

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. ÁPRILIS

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	2018.04.27.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,925169 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	2 866 524 494 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	97,26%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	6 hónap	3 hónap	1 hónap	Indulástól***
Alap	0.41%	-5,92%	-3,64%	-6,95%
Benchmark	-3.74%	-2,23%	-3,05%	-2,51%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2018.04.27.

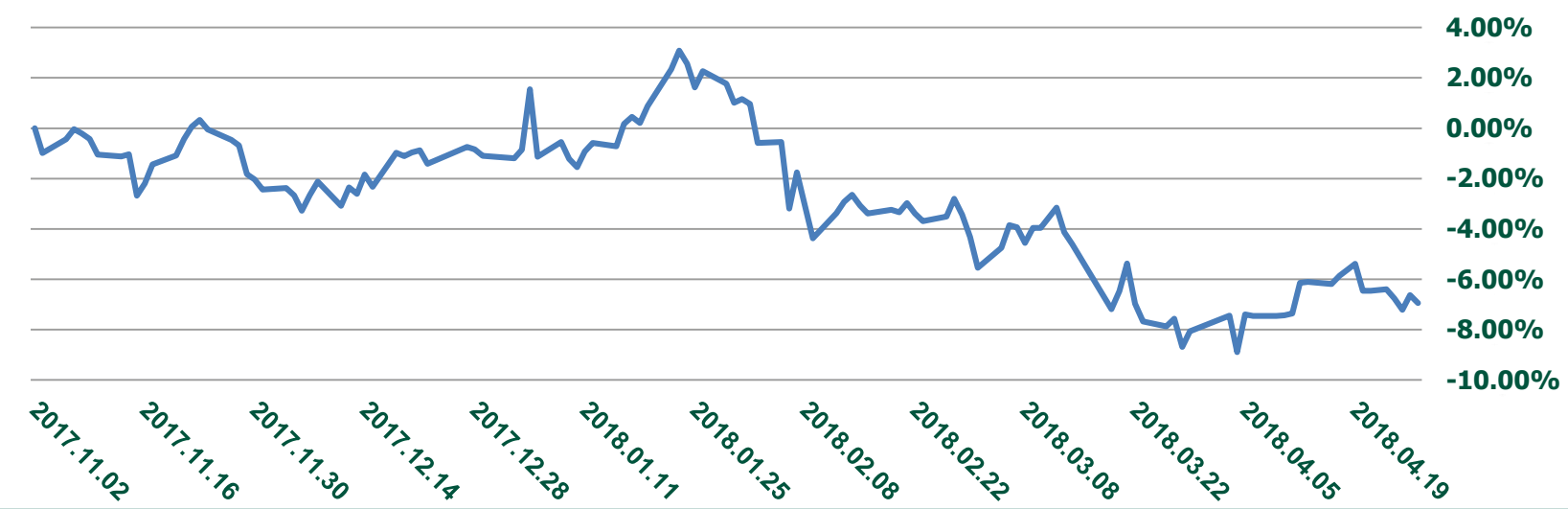
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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 áprilisban emelkedéssel zártak. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Nasdaq index produkálta, mely mindössze 0,04%-kal értékelődött fel, a legjobb teljesítményt pedig az európai Stoxx50 index érte el, melynek értéke 5,21%-kal emelkedett. Az utóbbi hetek leginkább az USA és Kína között zajló kereskedelem politikát érintő hírekről szóltak, a befektetők a globális növekedésre gyakorolt negatív hatásoktól tartottak. Általánosan megfigyelhető volt a vezető fejlett piaci (német, amerikai) hozamok emelkedése, az amerikai 10 éves állampapír hozama 2013 óta először került a 3%-os szint fölé. Az EURUSD árfolyama oldalazó mozgást mutatott be az 1,22-1,24-es szintek környékén, az árfolyamot nem befolyásolták érdemben a jegybanki kommentárok, egészen a legfrissebb EKB döntésig és az azt követő nyilatkozatokig. Mario Draghi az euróövezeti gazdaságok átmeneti lassulását, a 2%-os célt el nem érő inflációt emelte ki, és óvatossággal tekint az európai monetáris politika jövőjére. A befektetők ezt úgy ítélték meg, hogy az EKB tovább tarthatja fent a laza monetáris politikát, ami a hónap utolsó napjaiban részvénypiaci emelkedést, európai hozamcsökkenést és gyengülő euró árfolyamot eredményezett. A hazai állampapír hozamok alakulására ható tényezőkben nem történt markáns változás: a kötvényhozamok alacsony szintjét támogatja az MNB monetáris politikája és az alkalmazott nemkonvencionális eszközök. A rövid lejáratú állampapírok hozama és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, míg a hosszabb lejáratok a nemzetközi fejlett piacokkal (USA, Európa) mozognak együtt. Erre erősített az MNB kommentárja is, mely a laza monetáris politika fenntartását hangsúlyozza, és - sok más tényező mellett – figyelemmel kíséri az euróövezeti és régiós hozamokhoz képesti felárat a hosszú állampapír hozamok esetében. A hazai gazdasági fundamentumok továbbra is stabilak, a költségvetési, inflációs és növekedési előrejelzések nem változtak a következő 6-12 hónap vonatkozásában. Ezen hatások együttes következményeként a rövid hozamok érdemben nem változtak, míg az öt év feletti lejáratok hozamszintjei 5-15 bázisponttal kerültek feljebb a hónap során. Áprilisban az euró-forint keresztárfolyam a 310-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek közül a legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta, amely 8,3%-kal emelkedett a hónapban, míg a többi blue chip papír (OTP, MTelekom, Richter) árfolyama 0,5-1,0% körüli mértékben csökkent.