

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. MÁJUS

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	2018.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,863350 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	2 674 987 906 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	96,90%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. május 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	0.49%	-12,21%	-10,08%	-13,17%
Benchmark	-12.85%	-9,13%	-9,89%	-9,39%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02-2018.05.31.

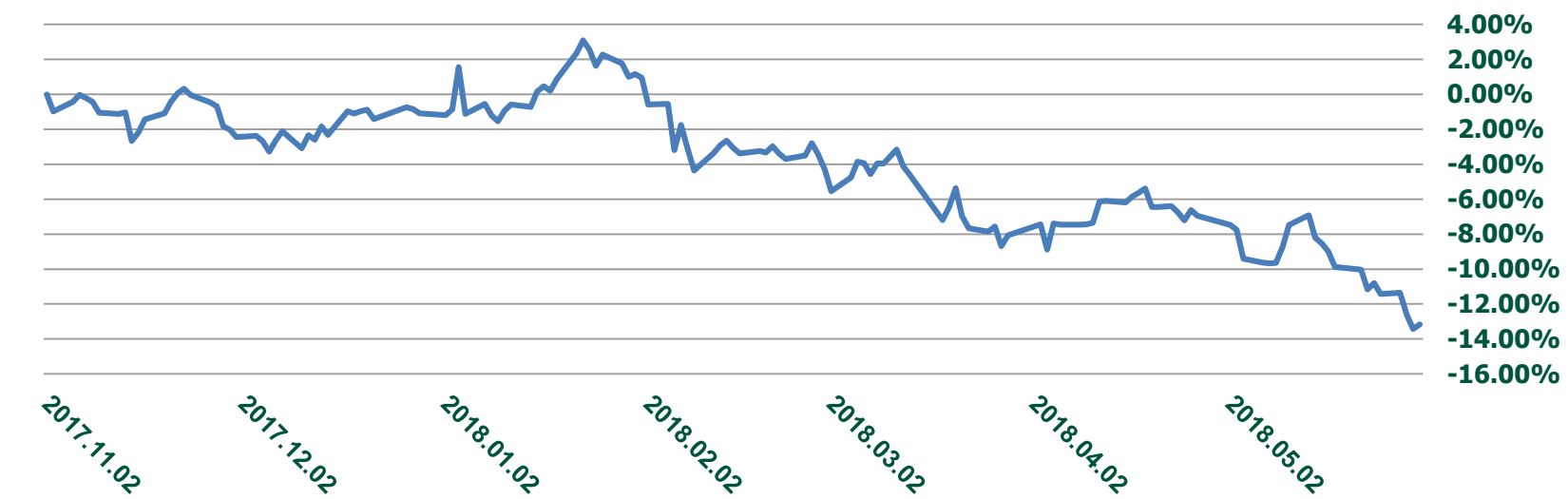
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Májusban tovább tudtak menetelni az amerikai részvénytőzsdéi indexek (Nasdaq: +5,50%, S&P500: +2,41%), az európaiak vegyes képet mutattak (DAX: -0,06%; EuroStoxx50: -2,31%), míg a feltörekvő piacok összességében gyengültek a hónap során. Nyugat-Európában az olaszországi hírek okoztak negatív befektetői hangulatot – a bizonytalanságokkal teli gazdasági irányvonalat képviselő leendő kormányerők a részleges adósságleírás lehetőségét is fontolóra vették. Az olasz kötvényhozamok májusban 70-90 bázisponttal emelkedtek és a milánói tőzsdeindex is több mint 8%-os mértékben esett. A feltörekvő piacokra általánosságban negatívan hatott a dollár erősödése, közülük kiemelhető Argentína és Törökország: a dollárban jelentősen eladósodott és egyéb gazdasági egyensúlytalanságokkal küzdő gazdaságok hamar a befektetők célkeresztjébe kerültek. A török líra közel 20%-kal értékelődött le az amerikai dollárral szemben, mire a jegybank 300 bázisponttal megemelte az irányadó kamatot, mely átmenetileg megállította a líra további gyengülését.

A hazai állampapír hozamok sem maradtak érintetlenek, miközben a jegybank kitart a laza monetáris politika mellett. A rövid oldal és a bankközi kamatok az elmúlt időszakban kis mértékben emelkedtek - jelenleg az egy éves referencia-állampapír hozama 0,25% körül tartózkodik, ami észrevehető elmozdulás a 0,00-0,05% körüli szintekről. A hosszú lejáratú "core" piaci (német) hozamok csökkentek, míg a magyar hosszú lejáratú állampapírok hozama a feltörekvő piaci hozamokkal, illetve az eurózóna periferiájával együtt emelkedett a hónap során - a 10 éves magyar állampapíré mintegy 60 bázisponttal. Az euró-forint árfolyamára is hatott a fejlődő piacokkal szembeni negatív megítélés, a 320-as szinteket is elérte az árfolyam. A hazai részvényindex a feltörekvő piacokkal együtt gyengült (BUX: -7,67%). A legrosszabb teljesítményt a magyar blue chippek közül az OTP nyújtotta, melynek árfolyama 11,75%-kal csökkent, a legjobbat a Richter érte el, mely 1,81%-kal értékelődött fel a hónap során. Az ESMYA nevű készítménnyel kapcsolatos Európai Gyógyszerügyi Hatóság általi vizsgálatnak nem volt újabb negatív hatása a részvényekre, valamint a hónap során végrehajtott 350 ezer darabos saját részvény visszavásárlás is támogatta az árfolyamot. A MOL 10,31%-kal, a Magyar Telekom 2,31%-kal értékelődött le a hónap során.