

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. JÚLIUS

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 alkotathatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai	2018.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,916071 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	2 922 114 493 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	94,44%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. július 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	-8,91%	-0,98%	3,93%	-7,86%
Benchmark	-12,32%	-2,05%	4,01%	-4,50%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.11.02 - 2018.07.31.

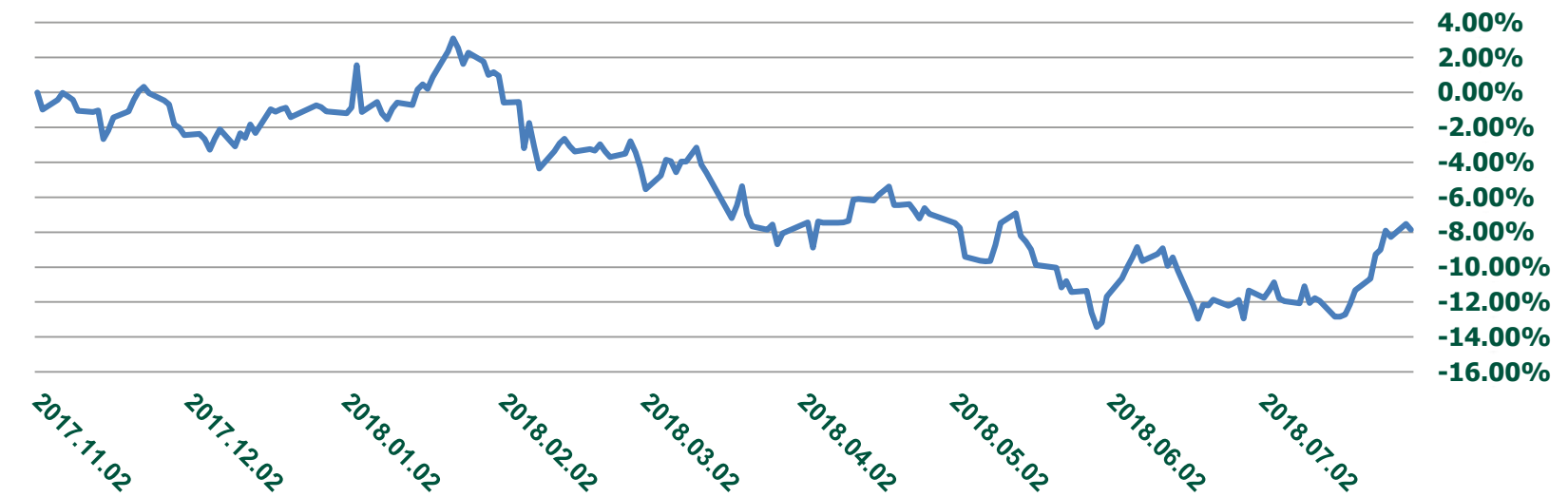
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Július hónapban a főbb indexek emelkedést tudtak felmutatni. Az amerikai indexek közül az S&P 500 index értéke +3,72%-kal, míg a NASDAQ 100-é +2,76%-kal növekedett. A korábban vezető, alacsony kapitalizációjú részvényeket magába foglaló Russel 2000 +1,74%-os plusszal zárt, kissé lemaradva a nagyobb cégeket tömörítő indexektől. Az európai főbb indexek közül a német DAX +4,06%-os, a Stoxx 50 +3,96%-os teljesítménnyel fejezte be a hónapot, míg a feltörekvő piacok is összességében pozitív teljesítményt értek el. Továbbra is a Donald Trump által kommunikált potenciális kereskedelmi háborúhoz kapcsolódó hírek a piacmozgatók, de talán egyre kisebb mértékben: korábban Európára kiszabott büntetővámok visszavonásra kerültek, de Kínával kapcsolatban további szigorítások látszanak. Az amerikai GDP negyedév/negyedév alapon 4,1%-os évesített bővülést mutatott, ami kimagaslónak számít az elmúlt időszakok adatai mellett. A jelenlegi prognózisok szerint a FED még kétszer emelhet kamatot idén, mely várakozást hűthet az érdemi bérinfláció eddigi hiánya és az olajár júliusi csökkenése. Megkezdődött a piacmozgató erővel bíró negyedéves amerikai gyorsjelentések időszaka is: az eddig közzétett eredmények a várakozásnál általában jobbak, de negatív meglepetésekkel is találkoztak a befektetők, például a Facebook esetében. A magyar BUX index -1,07%-kal lemaradó volt a régióban. A lengyel és cseh részvényt piac emelkedésével szemben a hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott +1,08%-os teljesítményt felmutatni, a MOL 1,10%-kal, a Magyar Telekom 1,49%-kal, a Richter 3,69%-kal esett. A fejlődő piacokat érintő eladási hullám enyhült a hónap során, így a hazai kötvénypiacon pozitív irányú korrekciót láthattunk a megelőző hónapok hozamemelkedése után, az éven túli lejáratokon az 30-40 bázispontos hozamcsökkenést figyelhattunk meg. Az éves referenciahozam értéke 15 bázisponttal esett, az éven belüli lejáratokon érdemi változás nem történt. Ezzel párhuzamosan az euró-forint árfolyam is a 320-as szintek felé vette az irányt. A jegybank nem változtatott az alapkamat szintjén és az ún. nem-konvencionális eszközök alkalmazása sem módosult. A makrogazdasági folyamatok esetében sem lehet beszámolni határozott irányváltásról, de kiemelhető, hogy a júniusi inflációs adat átlépte az MNB által is követett 3%-os értéket (év/év alapon 3,1%), legfőképpen az üzemanyagárak emelkedése miatt.