

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. NOVEMBER

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	2018.11.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,934325 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	-
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	2 442 823 383 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	92,13%
Szórás*	13,17%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017	2018	Indulástól***
Alap	-1,09%	-4.99%	-6,03%

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

*** 2017.11.02 - 2018.11.30. időszakra, nem évesített adat.

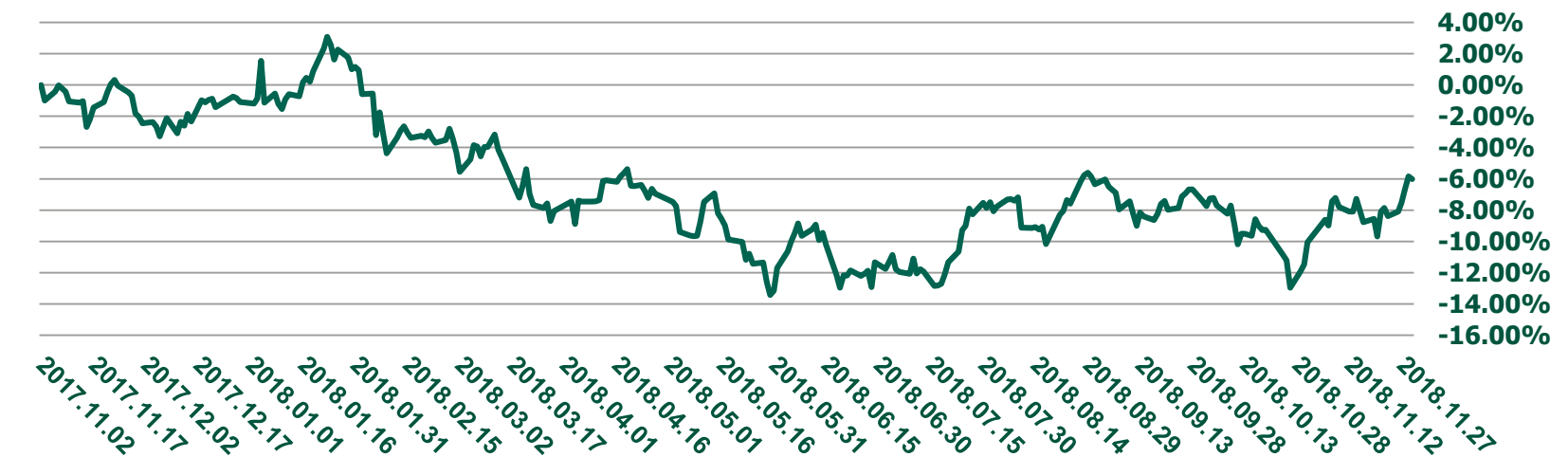
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Kudarcba fulladt a fejlett piaci tőzsdeindexek november eleji emelkedési kísérlete, a részvényt piacok a hónap végére az előző havi mélypontok közelébe estek vissza. Az amerikai indexek november végén nulla százalék körüli ideji teljesítményt mutattak, míg az európai börzék többsége még távolabb került a tavaly év végi értékektől. A német tőzsdeindex, a DAX 1,66%-kal, a francia CAC 1,76%-kal, míg az 50 legnagyobb eurózóna vállalat részvényeiből képzett SX5E 0,76%-kal esett novemberben. A részvényt piacok gyenge teljesítménye mögött – a magasabb amerikai kamatlábak és a gyenge európai konjunktúra mellett – továbbra is az USA-Kína közti kereskedelmi csatározást, illetve az ezzel kapcsolatos bizonytalanságot lehet kiemelni. A hónap végi események némi enyhülést hoztak a pesszimista befektetői hangulatban: az EU és az olasz kormány közti költségvetéssel kapcsolatos vitában közeledtek az álláspontok, majd a hónap végén Jerome Powell amerikai jegybankelnök szavai adtak okot bizakodásra: a FED elnökének nyilatkozatából, mely szerint a kamatlábak már a semlegeshez közeli szintnél vannak, a befektetők azt vélték kihallani, hogy lefékeződhet a kamatemelési ciklus. Az amerikai monetáris politika lazulását az olajárak elmúlt két havi esése is támogatja. A fekete arany árfolyama több, mint 30%-kal esett az október-novemberi időszakban. Az amerikai kamatemelési várakozások mérséklődésének hatására a hazai kötvénypiacon is csökkentek hozamszintek, emelkedtek a kötvényárfolyamok. Az MNB továbbra is tartja laza monetáris politikáját, a legfrissebb jegybanki kommentárok nem adtak újabb indikációt annak szigorítására. A forint stabil maradt a hónap során, sőt a globális kockázatok hó végi mérséklődésének hatására kis mértékben még erősödött is az euróval és a dollárral szemben. A magyar tőzsdeindex 7,95%-kal emelkedett novemberben. A BUX-ot elsősorban az OTP és az esetlegesen felvásárlási célponttá váló MTelekom részvények kétszámjegyű emelkedése húzta az év eleji szintek közelébe.