

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. DECEMBER

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 tagállamok kormányai és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

Alap főbb adatai	2018.12.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,894403 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	2 267 074 468 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	94,32%
Szórás*	13,05%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018.12.28-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	-8,77%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2018.12.28. időszakra, nem évesített adat.

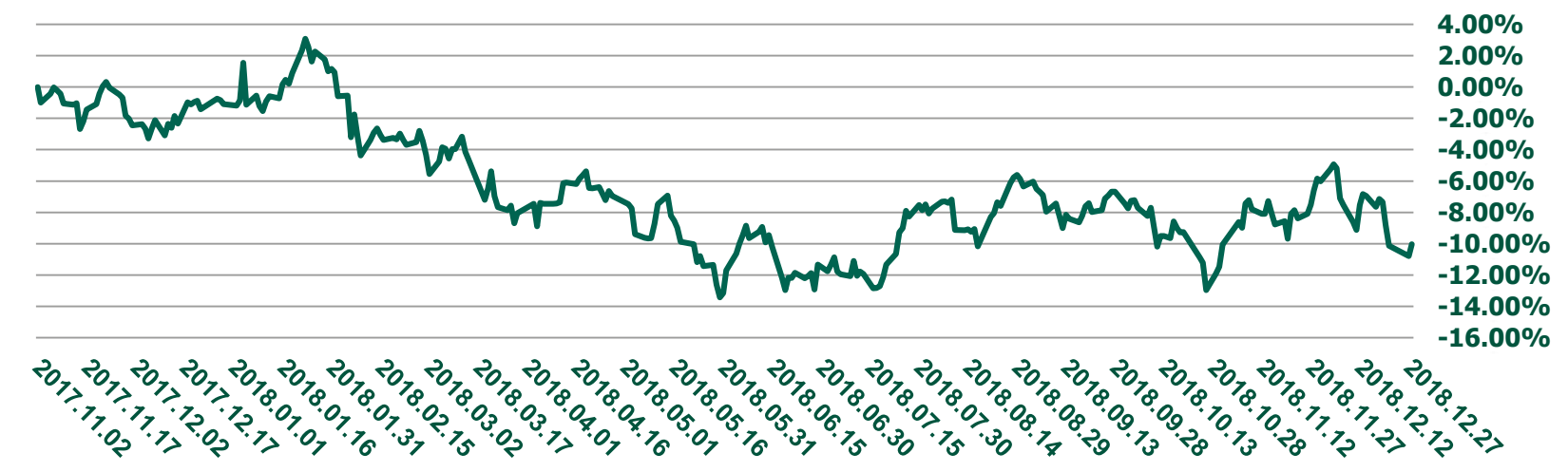
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

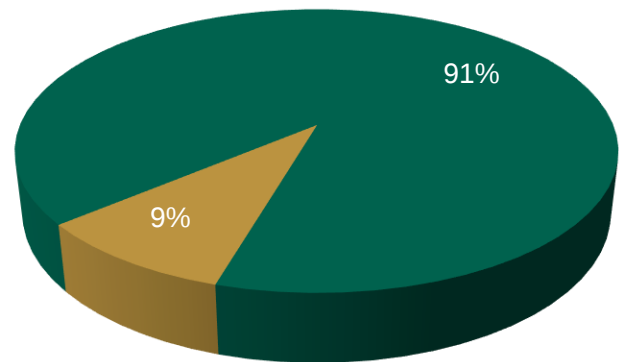
Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

■ Részvények

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Eséssel zárták az évet a részvénytőzsi indexek: az amerikai S&P500 9,18%-kal, a nyugat-európai Stoxx50 5,41%-kal, míg a japán Nikkei index értéke 10,45%-kal esett decemberben. A fejlődő részvénytőzsi árfolyamok is tovább csökkentek, az MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index értéke 2,92%-kal került lejjebb. A régióink sem maradt ki az esésből, a közép-kelet európai CECE részvényindex euróban 3,81%-kal, a hazai BUX index 2,42%-kal morzsolódott le decemberben. Az október óta tartó pesszimista befektetői hangulatot a pozitív decemberi híreknek sem sikerült megtörnie. Bár a kínai-amerikai kereskedelmi konfliktusban közeledtek az álláspontok, és a tárgyalófelek folyamatosan egyeztetnek egy lehetséges megállapodás kidolgozásán, egyelőre inkább a romló gazdasági kilátások vezérik a befektetőket. A gyenge makrómutatók és a heves részvénytőzsi esések az amerikai jegybankot is megállásra kényszerítik: az év utolsó kamatmeghatározó ülésén a FED még 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, viszont 2019-ben a korábbi várakozásokhoz képest lassulhat a kamatemelés üteme. Az általános kockázatkerülés kedvezően hatott a kötvénytőzsi árakra, a befektetők a biztonságosabbnak tekintett állampapírokba súlyoztak át. Decemberben az amerikai 10 éves állampapír hozama 30 bázisponttal csökkent, míg a 10 éves német Bund hozam 0,24%-ra mérséklődött. A fejlett piaci kötvények mellett a kevésbé kockázatos fejlődő kötvénytőzsi árfolyamok is emelkedtek összességében.

A hazai pénz- és kötvénytőzsi piacok a nemzetközi trendek és a tágabb régiós események hatásaival mozogtak, a hazai 10 éves állampapírhozam mintegy 15 bázisponttal csökkent december során. A magyar gazdasági fundamentumok ugyan stabilak, viszont a jövő évi növekedési előrejelzések csökkenésében megmutatkozik a globális konjunktúra kilátásának romlása. A magyar jegybank a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozata az erősödés irányába hatott a forint esetében.