

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JANUÁR

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	2019.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,918919 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	2 329 216 800 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	93,27%
Szórás*	12,89%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	2,74%	-6,13%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2019.01.31. időszakra, nem évesített adat.

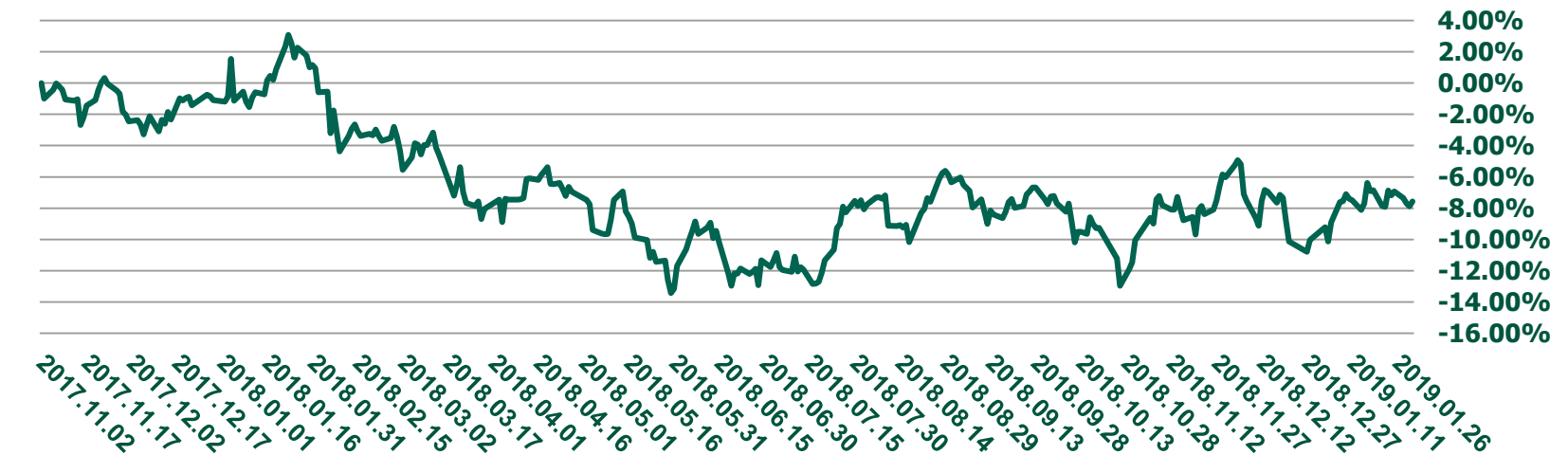
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Lendületes emelkedéssel kezdték az évet a részvényt piacok. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 7,87%-kal, az euróö zóna részvényt piaci indexe, az EuroStoxx50 5,26%-kal, míg a japán tőzsdéindex (Nikkei) 3,79%-kal emelkedett. A fejlődő részvényt piacokon is optimista hangulatban zajlott a kereskede s, az MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 8,71%-kal nőtt. A befektetői optimizmus felerősödését elsősorban az okozta, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások menetével kapcsolatban folyamatosan biztató hírek érkeztek. Emellett az amerikai jegybank is megörvendeztette a piacokat: a FED legutóbbi ülésén nem zárta ki annak lehetőségét, hogy idén – amennyiben a makroadatok indokolják – elmaradhatnak a további kamatemelések. Az amerikai kamatemelések kiárazódása a kockázatosabb kötvén yt piaci szegmensekre irányította a befektetők figyelmét, a fejlődő piaci állampapírok és a globális vállalati kötvények is erősödtek. Januárban az EKB is megerősítette elkötelezettségét a laza monetáris politika fenntartása mellett, így a tavaly negyedik negyedéves markáns hozamcsökkenést követően az év első hónapjában tovább csökkentek elsősorban a periféria állampapírok hozamai. A jellemzően „menekülő” eszköznek számító német és amerikai állampapír hozamok a tavaly év végi szintek környékén zárták a januárt. A december végi mélypontokról az olaj árfolyama is felfelé vette az irányt, a WTI típus jegyzése 17,65%-kal drágult januárban. A régiós piacok sem maradtak ki az általános optimizmusból: a közép-kelet európai CECE index euróban számolva 5,63%-kal emelkedett az év első hónapjában. A régióból a cseh piac felülteljesítőnek bizonyult (PX index: +5,78%), a lengyel WIG20 +4,55%-os, a hazai BUX +4,39%-os teljesítménnyel zárta a januárt. A hazai blue-chip részvények közül a Richter (+8,29%) és a MOL (+7,28%) voltak a kedvencek, de jól teljesített az MTelekom is (+5,91%). Az OTP bank gyengébb hónapot tudhat maga mögött, csak 0,71%-kal tudott emelkedni.

A hazai pénz- és kötvén yt piacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A jegybank jelezte, hogy az általa követett adószűrt maginfláció alakulását tekinti egyik fő indikátornak, mely 2019 elején 3% fölé emelkedhet és a tartós inflációs tendenciák értékelésekor az előttünk álló időszakban beérkező adatok kiemelt hangsúlyt kapnak. A januári jegybanki ülés utáni közlemény szerint az MNB felkészült a monetáris politika szigorítására, melyre először a nem-konvencionális eszközökön keresztül kerülhet sor. A globális jegybankok lazább monetáris politikai indikációja ellenére szigorodó hazai jegybanki politika hatására jelentősen erősödött a forint az euróval szemben (az év végi 322-es szintekről 316-ig), míg a hosszabb lejáratú állampapír hozamok - a hónapi közepi hektikusságuk ellenére illetve összhangban a nemzetközi folyamatokkal – csökkenni tudtak.