

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. FEBRUÁR

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	2019.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,912215 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	2 368 820 054 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	90,55%
Szórás*	12,68%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.02.28-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	1,99%	-6,30%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2019.02.28. időszakra, nem évesített adat.

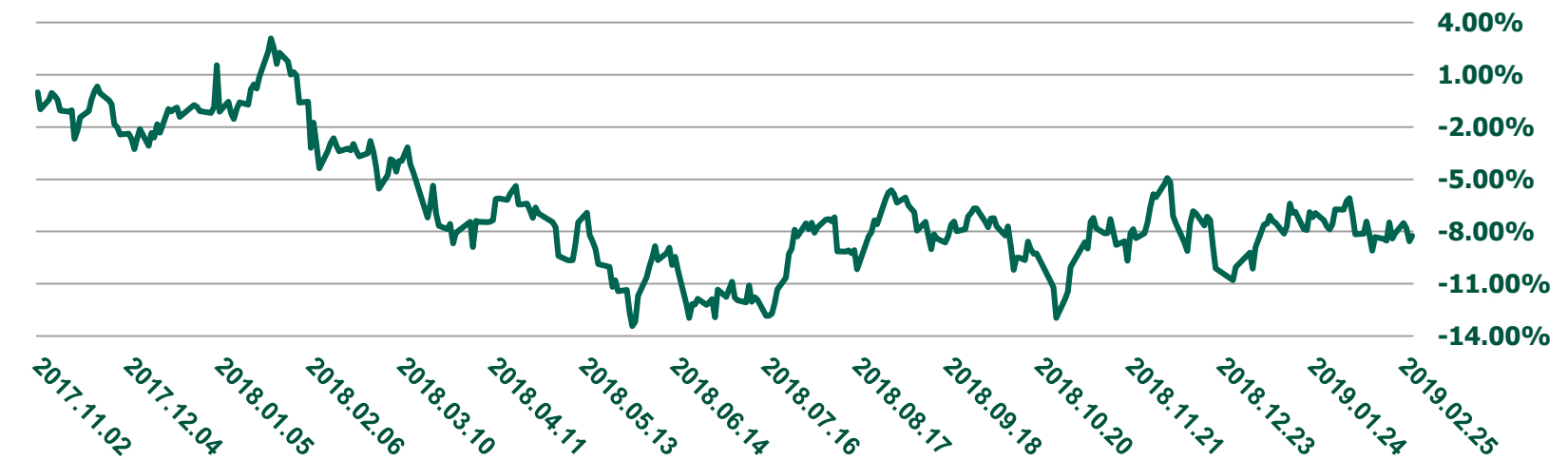
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



Piaci jelentés

Kiseb lendülettel, de februárban is folytatódott a részvényt piaci emelkedés. A nemzetközi kockázatok enyhültek, a globális konjunktúrával kapcsolatos félelmek mérséklődtek. Az optimista befektetői hangulatot elsősorban az USA és Kína közti kereskedelmi tárgyalások kedvező alakulása fűtötte: az álláspontok közeledését jelzi, hogy az USA elnöke elhalasztotta a kínai importtermékek újabb körét sújtó vámemelések március 1-ére tervezett hatályba léptetését. Az amerikai jegybank monetáris politikájának alakulásával kapcsolatban is megnyugtató híreket kaptak a befektetők: a FED elnöke szerint az USA gazdasága egészséges, de a lefelé mutató kockázatok miatt a FED továbbra is tartja a lazább monetáris politikát. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 2,97%-kal, míg a korábban lemaradó eurózána részvényt piaci index, az EuroStoxx50 4,39%-kal emelkedett. A fejlődő részvényt piacokat magába foglaló plusz MSCI Emerging index értéke dollárban mérve minimálisan, 0,10%-kal került feljebb. Az indexet a kínai részvényt piaci szárnyalása mentette meg az eséstől, a bejelentett gazdaságélénkítő intézkedések (adócsökkentések) hatására mérséklődő növekedési félelmek és az amerikai-kínai tárgyalások kedvező alakulása a kínai piacra terelte a befektetők figyelmét. Az indiai, brazil és orosz indexek eséssel zárták a hónapot, míg a kínai SHCOMP index 13,79%-kal szárnyalt.

A januári emelkedést követően a közép-európai régió is visszafogottabban teljesített. Csak a cseh piac tudott emelkedni, a prágai index 2,70%-kal értékelődött fel, míg a lengyel és a magyar börze eséssel zárta a hónapot: a WIG20 index 2,01%-kal, a hazai BUX 1,87%-kal csökkent. Az összesített régiós index, a CEEEUR 0,72%-kal csökkent euróban mérve. A hazai blue-chip részvények közül az OTP (+3,25%) és az MTELEKOM (+0,32%) emelkedtek. Esett a MOL és a Richter, az olajvállalat részvényeinek jegyzése 1,88%-kal, a gyógyszergyártóé a gyengébb gyorsjelentés hatására 8,59%-kal.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A hónap végén megtartott szokásos kamatmeghatározó ülés utáni nyilatkozatban a jegybank kiemelte, hogy bár a gyengébb globális konjunktúra miatt a lazább külső monetáris kondíciók a vártnál tovább maradhatnak fent, a hazai inflációs folyamatok erősödnek. Az MNB által követett adószűrt maginfláció emelkedése akár okot is adhat a monetáris szigorítás márciusi elindítására. A forint erősödését az is támogatta, hogy februárban két hitelminősítő is javított Magyarország kockázati besorolásán. Először a Standard & Poors's, majd a Fitch emelte egy-egy fokozattal a magyar adóssóztályzatot. A pozitív hírek hatására a hazai hosszabb lejáratú állampapírhozamok kis mértékben csökkentek, így a MAX Index 0,32%-kal emelkedett. A rövid lejáratú (éven belüli) hozamok tekintetében nem történt érdemi változás.