

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. MÁJUS

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	2019.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,913382HUF
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	2 378 068 657 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	91,60%
Szórás*	12,41%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018.08.06*****	2018***	2019.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-6,30%	-9,05%	2,12%	-5,24%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

***** 2017.11.02 - 2019.05.31. időszakra, nem évesített adat.

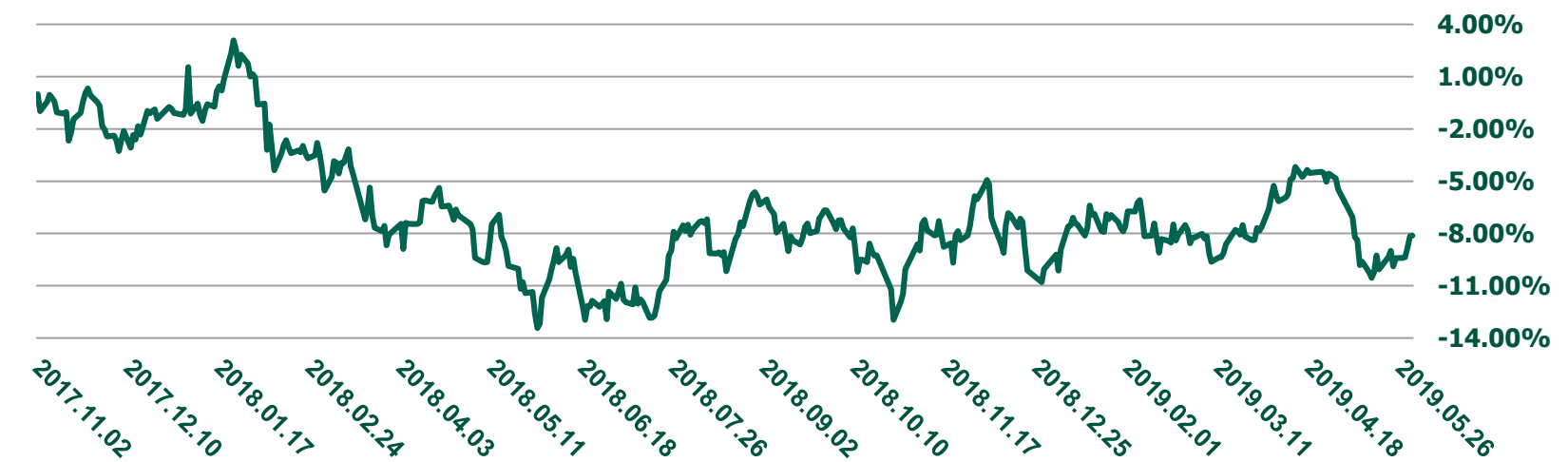
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Májusban megtört az év eleje óta tartó részvénytőzsdéi emelkedés. A hangulatromlást az okozta, hogy a biztatóan alakuló amerikai-kínai egyeztetések elakadtak, és újra kiéleződtek az ellentétek a két gazdasági nagyhatalom között. Az USA elnöke betiltotta a kínai telekommunikációs cég, a Huawei termékeinek amerikai forgalmazását, és ismét az importvámok megemelését helyezte kilátásba. Az USA-Kína konfliktus mellett több, szintén Amerikával kapcsolatos globális hatású negatív esemény is borzolta a befektetők kedélyeit: a hónap végén Donald Trump amerikai elnök megemelte a mexikói termékek importjára kivetett vámkot, és Iránnal kapcsolatban is kiéleződött az amerikai kommunikáció. A kedvezőtlen hírek hatására romlottak a gazdasági konjunktúraindexek, estek a részvénytőzsdék. Az amerikai S&P500 index értéke 6,58%-kal, az európai EuroStoxx50 indexé 6,66%-kal csökkent. A fejlődő piacokat összesítő MSCI globális részvénytőzsdéi index 7,53%-os eséssel zárta a hónapot. Az általános piaci bizalomvesztést a fejlődő piaci devizák is megszenvedték, a dollár erősödött a legtöbb feltörekvő devizával szemben, de a kínai jüan értékvesztése volt a legszembetűnőbb. A nagy jegybankok monetáris politikájában nem történt érdemi változás, továbbra sem várható szigorítás, sőt a befektetők ismételten az amerikai irányadó kamat csökkentését várják. Az Európai Központi Bank részéről sincs utalás a monetáris kondíciók szigorítása - a jegybankok továbbra is olcsó finanszírozással támogatják a reálgazdaságot. A gazdaságpolitikai kockázatok és a növekedési félelmek felerősödése a biztonságosabb kötvénytőzsdéi instrumentumok irányába terelte a befektetőket. Az amerikai tíz éves állampapír hozama közel 40 bázisponttal csökkent, a német államkötvény hozama 20 bázisponttal, -0,20%-ig esett. Magyarországon sem változtak a jegybanki kondíciók, míg az áprilisi inflációs adat megközelítette a 4 százalékos évi/évi alapon. Az MNB kommentárjában jelezte, hogy a negyedévente megjelenő inflációs riportot követően dönthet majd a monetáris politika irányáról. A kommunikációt követően, illeszkedve a fenti globális trendekbe a magyar állampapírhozamok is mérséklődtek, a 10 éves államkötvény hozama 30 bázisponttal csökkent 2,95%-ig, az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményét mutató MAX Index értéke 1,51%-kal emelkedett. A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben, a forint árfolyama mintegy fél százalékkal gyengült az euróval szemben. A pesszimista nemzetközi hangulat, az általános bizalomvesztés a közép-kelet európai régiót is megérintette. Az aggregált régiós részvénytőzsdéi index, a CECEUR 4,36%-kal esett májusban euróban mérve. A cseh PX index 2,30%-ot, a hazai BUX index 3,80%-ot, míg a lengyel WIG20 4,07%-ot veszített értékéből saját devizában. A hazai részvények közül a Richter (-8,49%) zárta a legnagyobb árfolyamcsökkenéssel a hónapot. A MOL (-1,54%), az MTelekom (-2,98%) és az OTP (-3,33%) mérsékeltebb árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.