

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JÚNIUS

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	2019.06.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,921347 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	2 398 804 678 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	94,25%
Szórás*	12,33%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**				
	2017***	2018***	2019.06.28-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	3,01%	-4,51%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2019.06.28. időszakra, nem évesített adat.

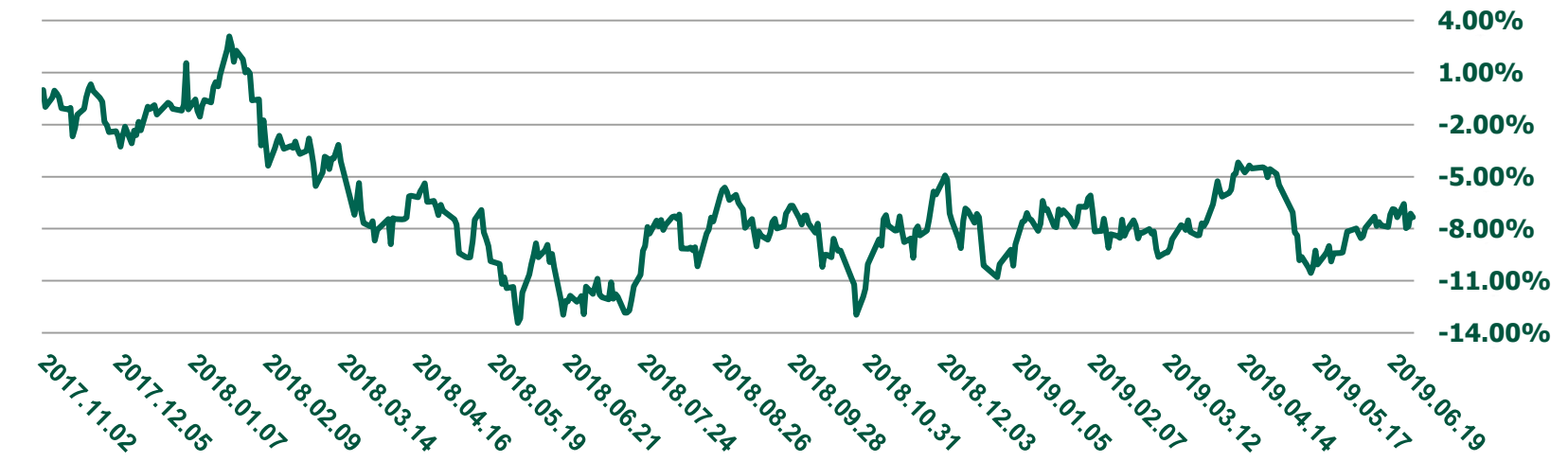
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

A kötvény és részvényt piacok is emelkedéssel zárták a júniusi hónapot. Az általános befektetői optimizmust az okozta, hogy a nagy jegybankok belengették a monetáris lazítás újabb körének lehetőségét. A jegybankok – az EKB és a FED – az alacsony inflációval, a gyenge makrogazdasági adatokkal, az erőtlén konjunktúrával és a geopolitikai feszültségek (protekcionista kereskedelem politikai törekvések, amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus) erősödésével indokolták a kötvényvásárlási program és a kamatok csökkentésének szükségességét. Az amerikai FED várhatóan már júliusban elkezdheti a kamatvágást, míg az Európai Központi Bank is újraindíthatja kötvényvásárlási programját, újabb likviditást pumpálva a bankszektorba és a piacokra. A hónap végi G20 gazdasági világtalálkozóval kapcsolatban is felerősödtek az optimista várakozások, hogy az amerikai és a kínai fél tárgyalóasztalhoz ülnek, és sikerül megoldást találniuk a vitás kérdésekre. A június 30-án tartott csúcstalálkozó a várakozásoknak megfelelően alakult, a vámtarifa emeléseket elhalasztották, és az amerikai piacról korábban kitiltott Huawei telekommunikációs céggel kapcsolatos szankciók is enyhültek. A befektetők kitörő lelkesedéssel fogadták a monetáris lazításról és a kereskedelmi konfliktus enyhüléséről szóló kedvező híreket. Az amerikai S&P500 index értéke 6,89%-kal, az európai EuroStoxx50 indexé 5,89%-kal emelkedett. A fejlődő piacokat összesítő MSCI globális részvényt piaci index 5,70%-os növekedéssel zárta a hónapot. A kötvénypiacokon is nagy eufória bontakozott ki. A nagy jegybankok által egyidőben belengetett monetáris lazítás hírére Európában és a tengerentúlon is estek a hozamok. Az amerikai 10 éves állampapír hozama folytatta az előző havi trendet, és újabb 10 bázisponttal csökkent. A hasonló lejáratú német Bund hozama 12 bázisponttal mérséklődve -0,32%-ig esett a hónap végére. A fejlődő országok állampapírpiazi hozamai is estek. Magyarországon az MNB júniusi ülésén nem változtatott a kamatlábakon. Közleményében kiemelte, hogy a második félév ellentétes hatású folyamatai – erősödő belső inflációs nyomás és gyengülő külső környezete – dönthetik el, hogy milyen irányba változik a jegybanki politika. A hazai állampapírpiacon a globális trendekkel összhangban az erősödés volt jellemző. A 10 éves államkötvény hozama 32 bázisponttal csökkent 2,63%-ig, az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményét mutató MAX Index értéke 1,10%-kal emelkedett. A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben, a forint árfolyama mintegy fél százalékkal gyengült az euróval szemben. Az optimista nemzetközi hangulat ellenére a hazai tőzsdeindex, a BUX eséssel zárta a hónapot. Az indexet az OTP árfolyamesése húzta le, a bankpapír 7%-ot veszített értékéből, de a többi blue-chip sem tudott nagyot emelkedni. Régiós összehasonlításban is alulteljesítő volt a BUX index. A cseh piac kis mértékű eséssel zárta a hónapot (PX Index: -0,23%), miközben a lengyel tőzsde kirobbanó formában volt (WIG20 Index: +4,23%). A hazai kispapírok közül a 4IG nyújtott kiemelkedő teljesítményt (+25,12%), de a GSPARK (+12,89%) és az OPUS (+9,00%) is nagyot emelkedtek.