

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JÚLIUS

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	2019.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,931699 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	1 405 577 838 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 kitétség	94,07%
Szórás*	12,14%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**				
	2017***	2018***	2019.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	4,17%	-3,66%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2019.07.31. időszakra, nem évesített adat.

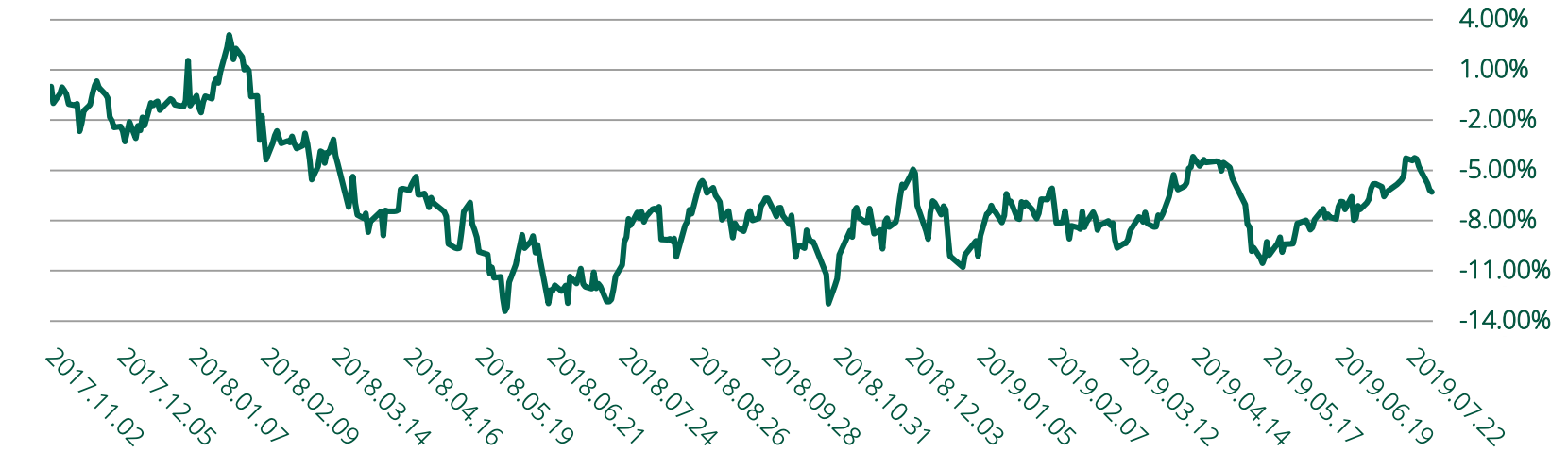
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Júliusban vegyesen teljesítettek a fejlett részvényt piacok. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra emelkedtek, az S&P500 index értéke 1,31%-kal, míg a NASDAQ-é 2,11%-kal nőtt. Ezzel szemben az európai piacokra inkább az elbizonytalanodás volt jellemző, a „core” piacok lefordultak, a német (DAX index: -1,69%) és a francia (CAC index: -0,36%) indexek eséssel zárták a hónapot. Az eurózóna összesített részvényt piaci indexe, a Stoxx50 – a kisebb tőzsdék pozitív teljesítményének köszönhetően (olasz, holland) – végül csak kismértékű csökkenést szenvedett el (-0,20%). Az európai részvényt piacok gyenge teljesítményének fundamentális okai lehetnek. A valutaövezet júliusi konjunktúramutatói ugyanis a feldolgozóipar további romlását jelezték, és egyelőre nem tapasztalhatók pozitív fordulatra utaló jelek sem. A gyenge makrogazdasági teljesítménnyel kapcsolatos aggodalmának Mario Draghi jegybankelnök is hangot adott az EKB szokásos kamatmeghatározó ülésén. A jegybankelnök megerősítette, hogy készek újraindítani a monetáris lazítást, ami akár banki likviditásfokozó intézkedések, kötvényszerzés vagy kamatcsökkentés is lehet. Draghi-t az elnöki székben ősszel váltó Christine Lagarde – volt francia pénzügyminiszter és IMF vezér – várhatóan folytatja a jelenlegi laza monetáris politikát. Nagy várakozások előzték meg a FED július végi ülését is. A jegybank – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat. A döntés okai között elsősorban a gyenge világ gazdasági növekedést és az alacsonyabb inflációt emelte ki. A fejlődő piacok is jellemzően eséssel zárták a júliusi hónapot. A MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal csökkent. Az esést a két legnagyobb súlyú ázsiai tőzsde vezette, a kínai SHCOMP index 1,81%-kal, míg az indiai SENSEX index 4,86%-kal esett. Az okok szintén a gyenge globális növekedésre vezethetők vissza. A régió vegyesen teljesített a hónap során. A CECE közép-európai index 1,26%-ot veszített értékéből euróban számolva. Saját devizában a cseh (PX index: +1,44%) és a magyar piac (BUX index: +1,21%) emelkedett, míg a lengyel piac csökkenéssel zárt (WIG20 index: -2,16%). A magyar piacon az OTP teljesített kiemelkedően (+8,85%), míg 4,82%-kal csökkent a MOL árfolyama. Az MTelekom árfolyama 1,54%-kal nőtt, míg a Richter csökkenéssel zárt (-0,96%). Júliusi kamatmeghatározó ülésén az MNB változatlan szinten tartotta az alapkamatot. A jegybank szerint az általa követett adószűrt maginfláció is alacsonyabb lehet, és a globális jegybankok monetáris politikája is a lazítás irányába mutat, azaz alacsony maradhat a nemzetközi kamatkörnyezet is. A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamok – a régióhoz hasonlóan – csökkentek a hónap során. A hosszú lejáratú hazai állampapírpiacon index, a MAX 1,59%-kal emelkedett júliusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt egy hónap alatt.