

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. AUGUSZTUS

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	2019.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,886723 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	-
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	1 349 986 750 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	88,47%
Szórás*	12,39%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	-0,86%	-6,08%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2019.08.31. időszakra, nem évesített adat.

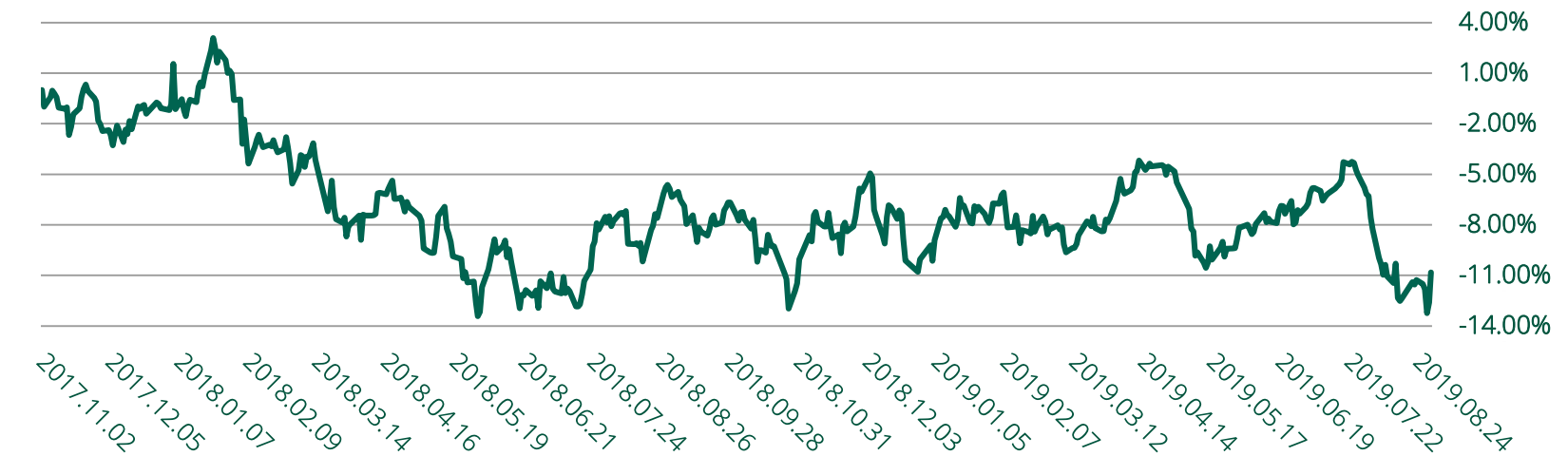
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

Eséssel zárták az augusztust a részvénytőzsdéi indexek. A hangulatromlást az amerikai-kínai kereskedelmi politikát érintő egyeztetések elakadása okozta. Kína extra vámokkal sújtott több amerikai terméket, míg az USA szintén vámemeléseket jelentett be, illetve Donald Trump elnök távozásra szólította fel a Kínában tevékenykedő amerikai vállalatokat. Az augusztusi makrogazdasági jelentések sem javították a hangulatot, ugyanis egyelőre nem jeleznek fordulatot a gyenge nemzetközi konjunktúrában. A recessziós félelmek felerősödése, a globális kockázatok fokozódása és a monetáris politikák lazításával kapcsolatos várakozások felerősödése következtében jelentősen csökkentek a kötvénypiaci hozamok (a 10 éves amerikai állampapír hozama +1,45%-ra, a németé -0,70%-ig csökkent). A részvénytőzsdéi indexek viszont eséssel reagáltak a romló nemzetközi hangulatra, a frissen megjelent gyenge konjunktúraszámokra. Az amerikai S&P500 index 1,81%-kal, a technológia szektor indexe, a NASDAQ 2,60%-kal esett. Az európai piacok is követték a tengerentúli borszékot, a német DAX index értéke 2,05%-kal, az eurózóna összesített részvénytőzsdéi indexe, a Stoxx50 1,16%-kal csökkent. A fejlődő piacok a fejlettekhez hasonlóan zárták az augusztust. A kínai SHCOMP index 1,58%-kal, az indiai és brazil piac egy százalék alatti esést szenvedtek el. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 5,08%-kal csökkent, ami alapvetően a fejlődő piaci devizák dollárral szembeni gyengülésének tudható be. A régiós piacokon is a nemzetközi hangulat érvényesült, a lengyel piac vezetésével estek a közép-kelet európai börzék: a WIG20 index 6,24%-kal csökkent, míg a hazai BUX (-2,39%) és a cseh PX index (1,84%) ennél kisebb mértékű veszteségeket szenvedett el. A régiós devizák – elsősorban a forint és a lengyel zloty – gyengülése következtében a CECE közép-európai index 6,93%-os eséssel zárta a hónapot euróban kifejezve. A hazai blue-chip részvények közül a defenzívnek számító MTelekom (-1,05%) részvényei, valamint a MOL (-1,73%) szenvedték el a legkisebb veszteséget, ez utóbbiban a konszolidálódó világpiaci olajárnak is szerepe volt. A kiváló negyedéves eredményeket felmutató OTP a nemzetközi hangulatromlás hatására 2,36%-kal esett, de leggyengébben a Richter zárt a nagyok közül (-3,09%). A hazai kötvény és devizapiacra is a nemzetközi trendek hatása érvényesült. A MNB laza monetáris politikáját – az inflációs folyamatok alakulásán túl – a fejlett piaci jegybanki politikák várható alakulása is támogatja. Bár a kamatlábak változatlanok, a jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel támogatja a forintlikviditást (deviza-swap, kötvényprogram). A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamokban – a régióhoz és az eurózónához hasonlóan – folytatódott a csökkenő trend (a 10 éves magyar államkötvény elvárt hozama egy hónap alatt 38 bázisponttal csökkenve 1,90%-ra esett). A hosszú lejáratú hazai állampapírpiacon, a MAX értéke 1,54%-kal emelkedett augusztusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,01%-kal csökkent.