

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. SZEPTEMBER

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	2019.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,912611 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	1 397 473 797 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	92,48%
Szórás*	12,47%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	2,04%	-4,39%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

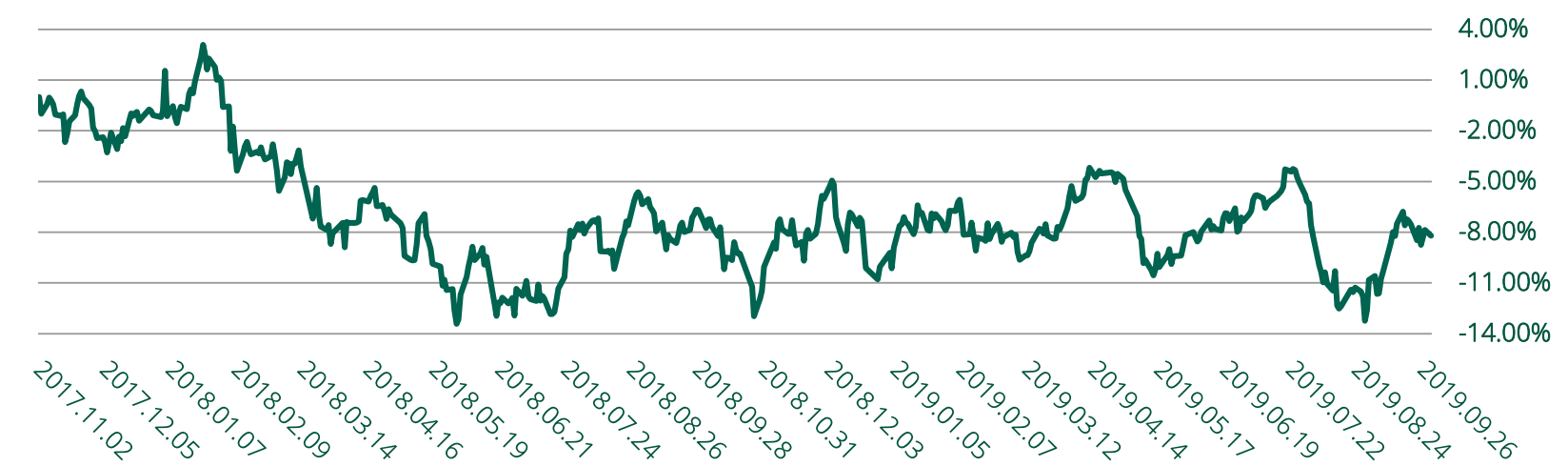
**** 2017.11.02 - 2019.09.30. időszakra, nem évesített adat.

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

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben optimista hangulatban folytatódott a részvényt piaci kereskedés, az előző havi eséseket követően jellemzően felfelé korrigáltak a piacok. Ehhez hozzájárultak a nagy jegybankok gyengülő makrogazdasági konjunktúrára adott monetáris politikai válaszlépései: az EKB csökkentette a bankközi betéti kamatlábat (-0,50%-ra), újabb banki likviditásfokozó programot indít (TLTRO) és havi 20 milliárd euró értékben újra kötvényvásárlásokba kezd. Az amerikai FED is – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal 2%-ra mérsékelte az irányadó kamatot. Az USA-Kína kereskedelmi háborúval kapcsolatban erősödött a bizalom, hogy az októberi találkozáson sikerülhet előrelépni a vitás kérdésekben.

Szeptemberben az európai indexek mutattak relatíve nagyobb erőt. Az eurózóna összesített részvényt piaci indexe, a Stoxx50 4,16%-kal emelkedett, a német részvényt piaci 4,09%-kal zárt magasabban. Az amerikai indexek gyengébben teljesítettek, az S&P500 index 1,72%-kal, a technológia szektort reprezentáló Nasdaq Index 0,46%-kal zárt feljebb. A japán tőzsdeindex 5,08%-os emelkedést könyvelhetett el. A feltörekvő piaci indexek is követték a nemzetközi trendet. A nagy régiók közül a kínai SHCOMP Index (+0,77%) bizonyult a legerőtelenebbnek, nem véletlenül, ugyanis az amúgy is lassuló kínai gazdaságot a kereskedelmi háború is tovább nyomasztja. Az indiai, a brazil és az orosz indexek 3%-ot meghaladó emelkedéssel zártak. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal nőtt.

A régiós piacokra is az optimizmus volt jellemző. A CECE közép-európai index 2,48%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh piac sereghajtó lett (PX index: +0,43%), a lengyel és a magyar tőzsdeindexek közel azonos teljesítménnyel zárták a hónapot (WIG20 index: +1,78%; BUX index: +2,03%). A hazai blue-chip részvények vegyesen teljesítettek. A kedvező globális hangulat hatására nagyot ment az OTP árfolyama (+6,49%), de az MTelekom is 4,02%-kal emelkedett. A MOL (-1,97%) és a RICHTER (-1,09%) árfolyama csökkenéssel zárt. A kisértékű részvények közül a CIG Pannónia és a 4IG árfolyama csökkent, nagyot ralizott viszont a Graphisoft Park (+9,49%).

A hazai kötvénypiac lekövette a nemzetközi trendet. Az előző hónapok esését követően némileg konszolidálódtak a hozamok, a 10 éves lejáratú magyar állampapír elvárt hozama 10 bázisponttal emelkedett, az 5 éves lejárat esetében minimális hozamemelkedést tapasztalhattunk. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A hosszú lejáratú hazai állampapírpiazi index, a MAX értéke 0,10%-kal csökkent, az RMAX 0,02%-kal emelkedett. Az MNB is tartja laza monetáris politikáját. Az eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek és az inflációs kilátások sem indokolják a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A globális kockázatok, és a gyenge eurózóna konjunktúra negatív hatásainak lehetséges begyűrűzése miatt a forint gyengült az euróval és a dollárral szemben.