

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. OKTÓBER

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	2019.10.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,933424 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	1 428 213 346 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	100,00%
Szórás*	12,57%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	4,36%	-3,12%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

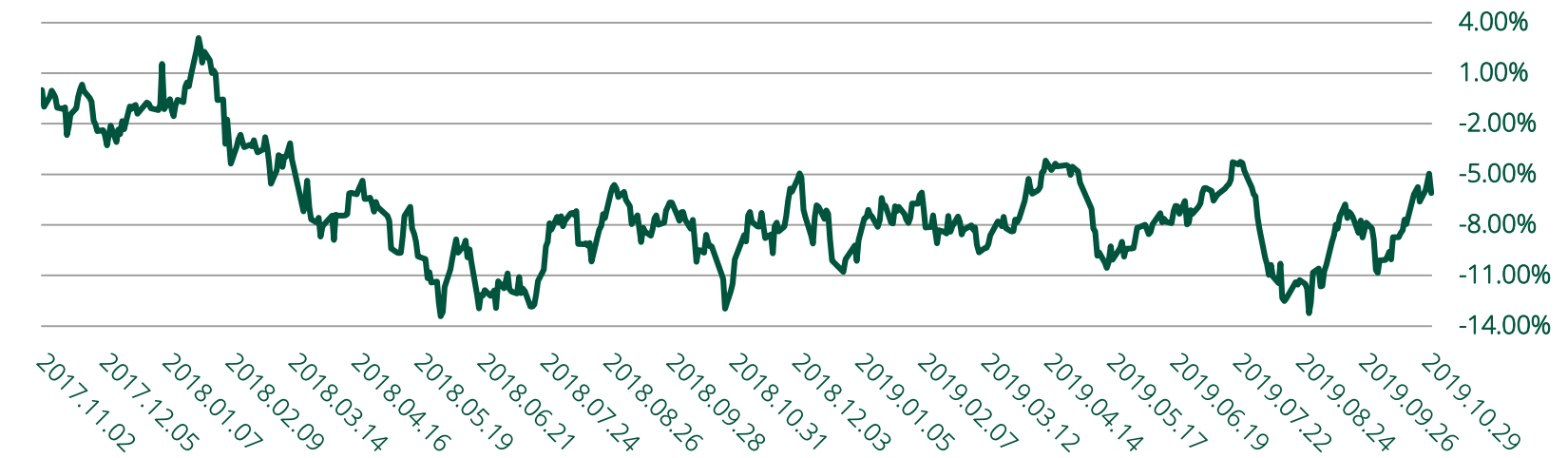
**** 2017.11.02 - 2019.10.31. időszakra, nem évesített adat.

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.

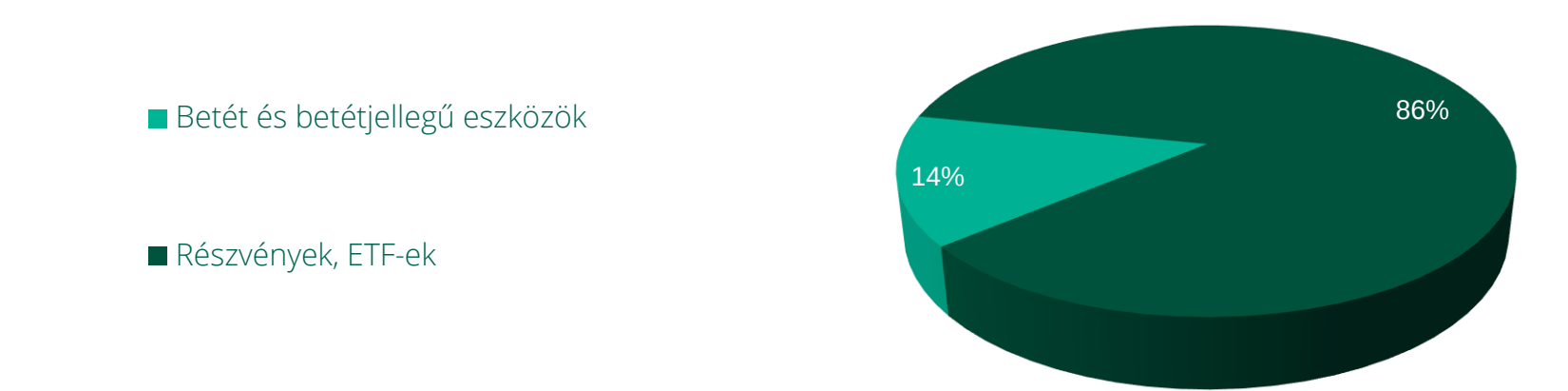


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Októberben optimista hangulatban folytatódott a részvényt piaci kereskedés. Az amerikai S&P500 index 2,04%-kal emelkedett és a hónap végére új történelmi csúcsot állított be. Az európai piacok is felfelé vették az irányt: a német DAX index 3,53%-kal, a EuroStoxx50 index értéke 0,98%-kal nőtt. A dollárban számolt aggregált MSCI globális fejlett piaci index 2,45%-os növekedéssel zárta az októberi hónapot. A fejlődő piacok is követték a fejlett részvényt piaci trendet, a fejlődő piaci MSCI index dollárban számolva 4,09%-kal emelkedett. A legnagyobb indexek közül csak a kínai tőzsde zárt szerényebb emelkedéssel (+0,82%). Az optimista hangulathoz hozzájárultak a kedvezően alakuló amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások - a nyilatkozatok szerint a két nagyhatalom közel került a kereskedelmi háború első fejezetének lezárásához, amivel sikerült megnyugtanni a piaci szereplőket. Emellett a kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatok is erősítették a pozitív befektetői hangulatot: az USA gazdasága az előzetes adatok szerint a várakozásokat meghaladó mértékben, évesítve 1,9%-kal bővült a harmadik negyedévben, amit némileg beárnyékolnak a továbbra is stagnálást/visszaesést mutató konjunktúraindexek. Az amerikai munkaerőpiac továbbra is erőt mutat: alacsony a munkanélküliség, stabil a foglalkoztatottság és a keresetek. A vállalati gyorsjelentési időszak is pozitív meglepetést okozott. A kereskedelmi csatározás, az importvámok okozta negatív hatások a várakozásokkal ellentétben csak mérsékelten mutatkoztak meg a vállalati számokban. A monetáris politika is támogatta a befektetői optimizmust, a FED újabb 25 bázisponttal csökkentette a piaci kamatlábat (1,50% - 1,75%). Az EKB esetében – azon túl, hogy az európai jegybank tartja a korábban meghirdetett monetáris lazító programját (olcsó banki hitelprogram, kötvényvásárlások) – a leginkább említésre méltó esemény az volt, hogy hivatalosan is bejelentették Mario Draghi jegybankelnök nyolc éves mandátumának lejártát. Christine Lagarde korábbi IMF vezér november 1-től tölti be a jegybankelnöki funkciót, személyével a jelenlegi laza monetáris politika fenntartása várható. A régiós piacok követték a nemzetközi trendet. A CECE közép-európai eurós index 4,28%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh és lengyel tőzsdék visszafogottabban teljesítettek (PX index: +0,88%, WIG20 index: +0,96%), míg a hazai piac kirobbanó formában volt (BUX +3,84%). A kedvező vállalati hírek kapcsán szárnyalt a Richter (+9,86%), de az OTP sem sokkal maradt le az emelkedésben (+6,10%), míg a MOL (+0,76%) és az MTelekom (-0,23%) visszafogottan teljesítettek. A kisértvények gyenge hónapot zártak, csak a BIF (+4,03%) és az Állami Nyomda (+4,20%) tudtak emelkedni. A hazai kötvénypiacon mérsékelt ármozgások mellett csökkentek a hosszabb lejáratú hozamok. Az 5 éves lejárat hozama 10 bázisponttal, a 10 éves magyar állampapír elvart hozama 8 bázisponttal csökkent. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, továbbra is 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A MAX index 0,45%-kal emelkedett, az RMAX index értéke lényegében nem változott. Az MNB monetáris politikájában sem történt érdemi módosulás, a jegybank a nemzetközi monetáris kondíciókkal összhangban tartja a korábban meghirdetett kondíciókat. A globális kockázatok enyhülése következtében a forint az előző havi 335 körüli szintről 330 alá (329,82) erősödött az euróval szemben.