

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. NOVEMBER

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	2019.11.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,934852 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	1 429 153 046 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	100,00%
Szórás*	12,65%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.11.29-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	4,52%	-2,93%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

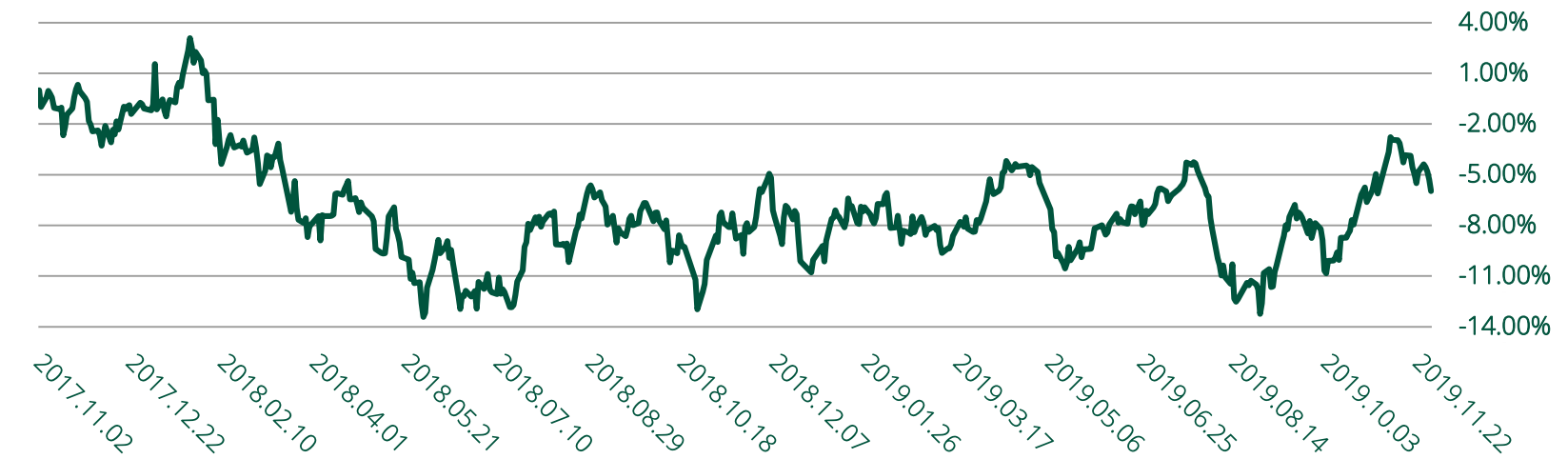
**** 2017.11.02 - 2019.11.29. időszakra, nem évesített adat.

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.

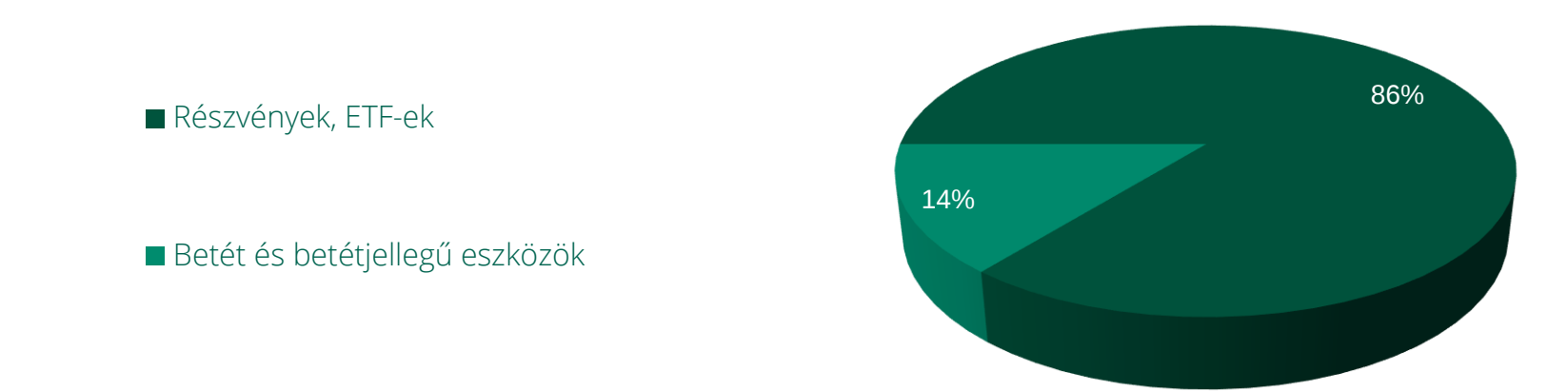


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Novemberben erősödő piaci optimizmus mellett folytatódott a fejlett részvényt piaci emelkedés. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra kapaszkodtak, de az európai indexek is megközelítették historikus tetőpontjaikat. Az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás első fázisának megkötésével kapcsolatban tovább erősödött a bizalom, csökkent a vámháború eszkalálódásának kockázata. A nagy jegybankok monetáris politikájában sem történt változás, folytatódik az alacsony kamatpolitika, és továbbra is biztosított a likviditásbőség. A FED kommunikációján annyiban finomított, hogy a kamatdöntések a jövőben még inkább adatvezéreltek lesznek, azaz elsősorban az infláció, a makrogazdasági adatok alakulására koncentrál a jegybank. Az EKB monetáris politikájában sem jelent változást Mario Draghi távozása, sőt várhatóan az új elnök, Christine Lagarde várhatóan a laza monetáris politika tartása mellett még hangsúlyosabban szorgalmazza majd a fiskális ösztönzők bevezetésének szükségességét.

A vállalati gyorsjelentési időszak is a várakozásnak megfelelően alakult, az elemzők már korábban beárazták a gyengébb globális konjunktúra negatív hatásait, így nagy meglepetésekre nem kerülhetett sor. Az amerikai S&P500 index 3,40%-kal emelkedett, és új történelmi csúcstól állított fel. Az európai piacoknak ugyan nem sikerült a csúshódítás, de szintén emelkedéssel zárták a hónapot: a német DAX index 2,87%-kal, az EuroStoxx50 index értéke 2,75%-kal nőtt. A dollárban számolt aggregált MSCI globális fejlett piaci index 2,63%-os növekedéssel zárta a novemberi hónapot. Ezzel ellentétben a fejlődő piacokból kifogyott a lendület, a dollárban számolt MSCI fejlődő piaci részvényindex 0,19%-kal csökkent novemberben. Az indexet a kínai részvényt piaci teljesítménye húzta enyhén negatív tartományba (-1,95%), ami elsősorban a gyengébb kínai makroadatoknak tudható be.

A régiós piacok vegyesen teljesítettek. A CECE közép-európai eurós index értéke 1,23%-kal csökkent, ami a lengyel piac eséséből származott (WIG20 Index: -1,60%). A hazai tőzsde a cseh részvényt piaci index 2,84%-os emelkedését is tülszárnyalta, a BUX 3,67%-kal erősödött. A Richter ismét remek formában volt, és bár „kisebb” lendülettel, mint az előző hónapban, de első helyen végzett a blue-chip részvények közül (+6,50%). Az OTP (+5,31%) is közel hasonló emelkedéssel zárta a novembert, de a MOL (+0,76%) és az MTelekom (+0,23%) is enyhén pluszban fejezték be a kereskedést. A kiskereskedelmi részvények közül a Graphisoft (+13,39%) és a CIG Pannónia (+15,89%) részvényei emelkedtek kiugró mértékben.

A hazai kötvénypiacon a 3-5 éves szegmensben csökkentek a hozamok. A 10 éves magyar állampapír hozama közel azonos szinten zárt (-3 bp), míg a 3 éves lejárat 15 bázisponttal mérséklődött. A rövid lejáratok esetében továbbra sincs érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A MAX index 0,32%-kal, az RMAX index értéke 0,03%-kal emelkedett. Az MNB a külső kondíciókkal összhangban tartja a laza monetáris politikát. A forint az októberi erősödést követően a hónap végére visszagyengült a szeptember végi szintek közelébe, az EUR/HUF árfolyam 334,70-en zárt hónap végén.