

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. DECEMBER

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	2019.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,942999 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	1 573 632 527 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*	12,59%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-2,42%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

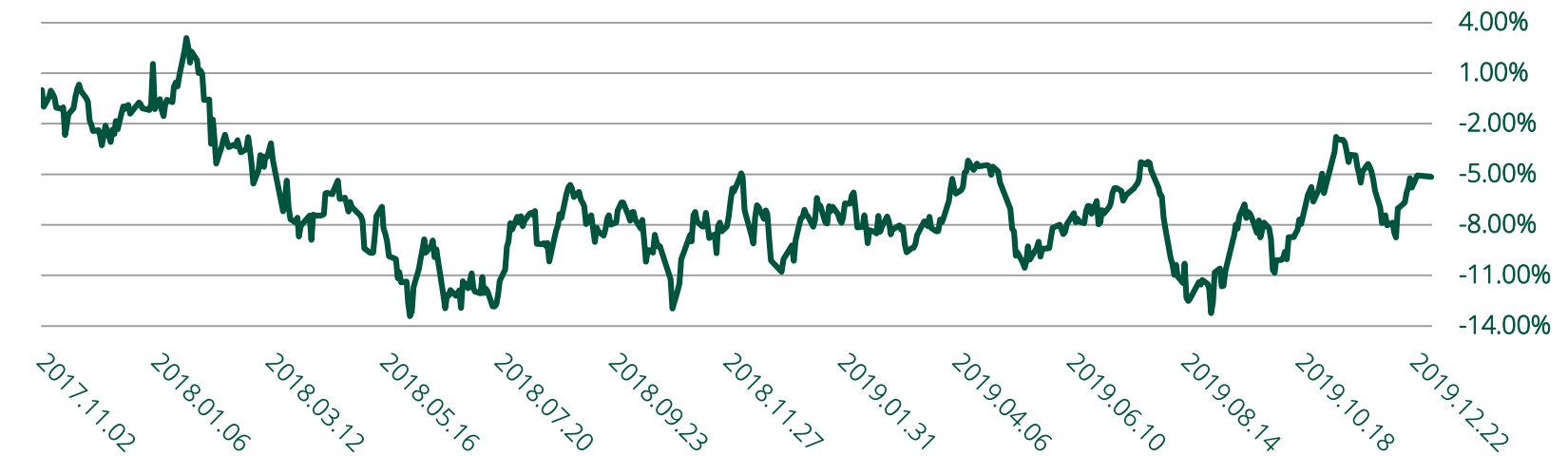
**** 2017.11.02 - 2019.12.31. időszakra, nem évesített adat.

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

Emelkedéssel zárták az évet a részvényt piacok, így decemberben az amerikai indexek megdöntötték az előző hónapban felállított történelmi csúcspontokat: az S&P500 index 2,86%-kal száguldott új történelmi magasságba. Európában szerényebb emelkedésekkel zártak a részvények, az EuroStoxx50 index értéke 1,21%-kal nőtt, a német DAX index (+0,10%) enyhe pluszban fejezte be a kereskedést. A decemberi hajrával az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,08%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózóna EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+30,12%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 2,89%-ot emelkedett az utolsó hónapban, ezzel 29,36%-os éves teljesítményt ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – decemberben nagy lendülettel emelkedtek. Az MSCI globális fejlődő piaci index a decemberi 7,17%-os szárnyalással 19,02%-os hozamot ért el 2019-ben.

Az általános piaci optimizmust a nemzetközi kockázatok enyhülése, illetve a makrogazdasági kilátásokkal kapcsolatos várakozások javulása okozta. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokban a felek közel kerültek a megállapodás első fázisának januári megkötéséhez, így a decemberben esedékes tarifaemelések sem léptek hatályba, illetve elhárult a kereskedelmi vámháború eskalálódásának veszélye is. A makrogazdasági adatokban is javulás következett be, azaz a korábbi dinamikavesztés tendenciája lefékeződni látszik. Bár a feldolgozóipari konjunktúraadatok továbbra is gyengék, trendfordulóra utalhat a konjunktúramutatók előző hónaphoz képest mutatott enyhe javulása. A jegybanki kamatpolitikában nem történt érdemi változás az előző hónaphoz képest. A FED ugyan nem csökkentette az irányadó kamatlábat decemberben, de tartja a laza monetáris politikát. Az EKB is elkötelezett a támogató jegybanki politika mellett.

A régiós részvényt piaci kereskedést is az optimizmus jellemezte. A CECE közép-európai eurós index 2,58%-kal emelkedett decemberben. A hazai tőzsde szárnyalással zárta az évet, a BUX index 5,44%-kal értékelődött fel az év utolsó hónapjában. A cseh PX index 3,23%-kal erősödött, a lengyel WIG20 viszont 0,41%-kal csökkent. Az osztalékhozammal korrigált éves teljesítmények szerint a cseh PX index (+18,28%) végzett az élen, majd 17,74%-kal követte a BUX, míg a lengyel WIG20 index 2,61%-kal esett. A magyar blue-chipek közül az OTP emelkedett a legnagyobb mértékben 2019-ben (+39,19%), a Richter az őszi ralit követően 20,46%-kal zárta az évet, míg az MTelekom (+7,31%) és a MOL (-0,16%) lemaradók voltak. A kiskereskedelmi szektorban a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,51%), a BIF (+48,21%) és az Állami Nyomda (+14,09%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

A hazai kötvénypiacon fordulatot hozott a december. A hozamok lekövétték a nemzetközi trendet, a 3-5 éves lejáratok esetében hat-nyolc, míg a 10 éves lejárat esetében tizenöt bázisponttal emelkedtek a hozamok. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. Decemberben a forint erősödött az euróval és a dollárral szemben is, az EUR/HUF árfolyam 330,52-en zárta az évet.