

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. FEBRUÁR

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	2020.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,823964 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	1 383 587 886 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*	13,74%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.02.28-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-12,62%	-6,66%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

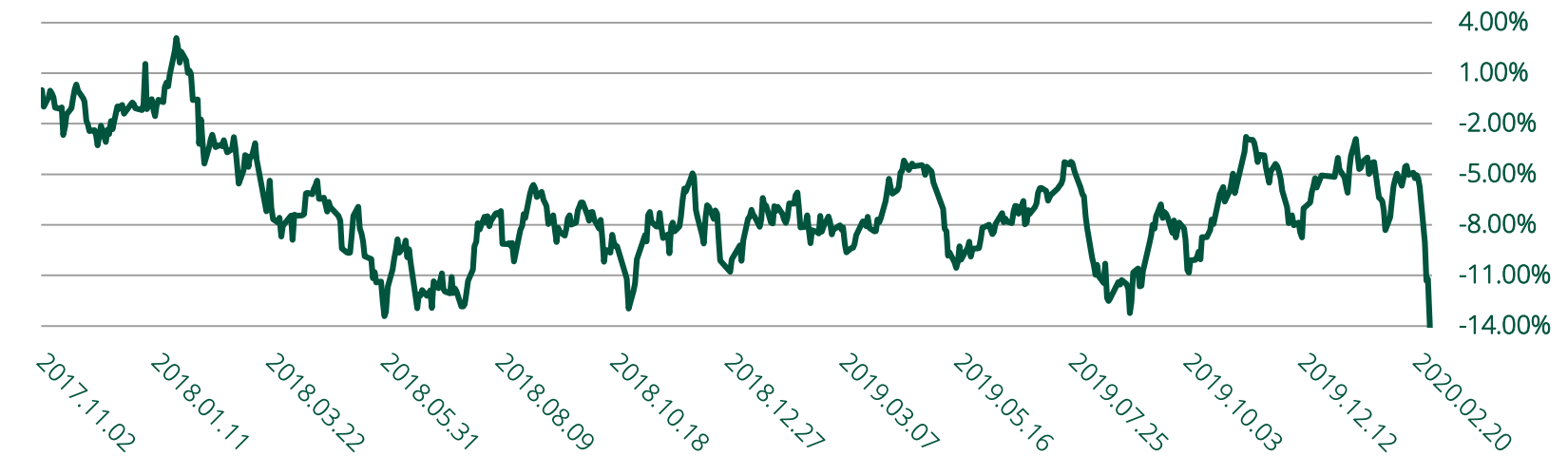
**** 2017.11.02 - 2020.02.28. időszakra, évesített adat.

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

Februárban a koronavírus okozta megbetegedések terjedésének lehetséges gazdasági hatásai miatt éles fordulatot vett a korábbi optimista piaci hangulat, felerősödtek a befektetői félelmek. Januárban még úgy tűnt, hogy a kínai fertőződést sikerül lokalizálni, viszont februárban már Európában is megugrott a fertőzéses esetek száma. A megbetegedések olaszországi megjelenése kapcsán a befektetők azért aggódhattak, hogy a járvány megfékezésére már Kínában is bevezetett esetleges karantén miatt akár hosszabb időszakra is lefékeződhet az Unió gazdasági aktivitása, ami a globális értékesítési és gyártási láncban is további problémákat okozhat, visszavetve az amúgy sem túl erős euró-zóna növekedési kilátásokat. Az aggodalmak átgyűrűztek a tengerentúli tőzsdékre is, de a fejlődő piacok is eladói nyomás alá kerültek. A tavaly jellemzően 30% fölötti teljesítménnyel záró fejlett piaci tőzsdék közül az amerikai S&P500 index 8,41%-kal esett, míg a technológiaszektor teljesítményét lefedő Nasdaq index 6,38%-os csökkenéssel zárta a hónapot. Az európai ármozgások is hasonlóan alakultak: az euró-zóna SX5E index 8,55%-kal, a német DAX index 8,41%-kal vesztett az értékéből. Az MSCI globális fejlett részvénytőzsdéi index 8,59%-kal csökkent februárban dollárban mérve. A fejlődő piacokon mérsékeltebb volt a csökkenés: a kínai tőzsdeindex (SHCOMP Index) 3,23%-kal, a brazil piac viszont 8,43%-kal esett. Az olajárak kétszámjegyű esése az orosz tőzsdeindexet is lehúzta. Az MSCI globális fejlődő piaci index összességében 5,35%-os csökkenést szenvedett el februárban. A régiós részvénytőzsdéi indexek is hasonlóan teljesítettek: a CECE közép-európai eurós index 11,75%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 10,27%-kal csökkent. A hazai tőzsdeindex esett a legkisebb mértékben februárban (BUX index: -6,60%), a négy magyar blue-chip részvény árfolyama kivétel nélkül negatív tartományban zárt (MTelekom -12,33%, MOL -8,37%, OTP -5,88%, Richter -4,97%). A kisértékű részvények is pirosban zárták a hónapot, de kétszámjegyű árfolyamcsökkenést csak a Waberer's szenvedett el. A cseh PX tőzsdeindex 8,89%-kal csökkent, míg a lengyel piac a közép-európai régió vesztese lett (WIG20 index: -14,38%). A lehetséges negatív világgazdasági hatásokkal kapcsolatos aggodalmak felerősödésével a biztonságosnak tekintett eszközök felé fordultak a befektetők, nagyot estek a fejlett piaci kötvényhozamok. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 1,14%-ra (-35 bázispont), a német 10 éves állampapír hozama -0,60%-ra csökkent. A hazai pénz- és kötvénypiacon - a nemzetközi trendek mellett - a januári infláció publikálása, a forint gyengülése valamint a piaci szereplők MNB monetáris politikájával kapcsolatos várakozásainak alakulása bizonyultak meghatározónak. A várakozásokat felülmúló 4,7%-os januári inflációt követően a jegybank jelezte, hogy minden monetáris eszközt készek bevetni az inflációs cél elérése érdekében. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak – az éves diszkontkincstárjegy hozama 40 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 35 illetve 27 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 10 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,18%-kal esett. A forint 1%-kal gyengült februárban az euróval szemben.