

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁRCIUS

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	2020.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,682073 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	1 264 151 073 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*	20,37%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-27,67%	-13,40%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

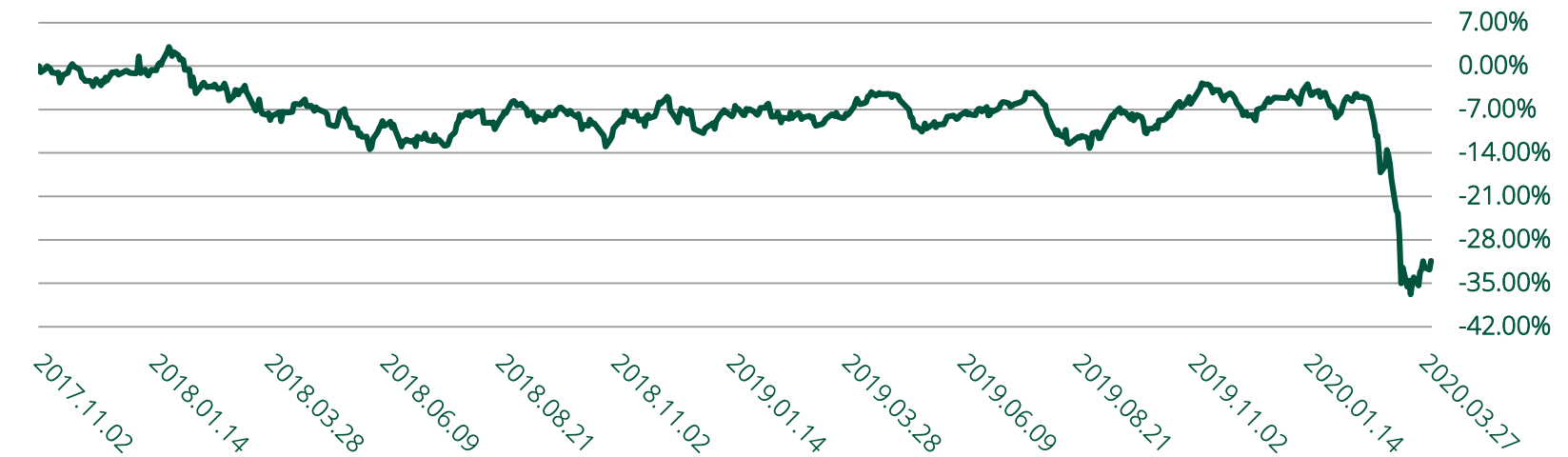
**** 2017.11.02 - 2020.03.31. időszakra, évesített adat.

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

Márciusban folytatódott a tőkepiaci lejtmenet. A koronavírus okozta fertőzések európai elterjedése és tengerentúli megjelenése erőteljes eladási hullámot okozott a részvényt piacokon. Európában Olaszország és Spanyolország vált a vírusos megbetegedések gócpontjává. A megbetegedések szélesebb körű terjedésének megakadályozására hozott szükséges óvintézkedések, a több országban is elrendelt karanténállapot tovább fékezheti a világgazdaság megszokott működését, ami újabb aggodalmakat keltett a befektetők körében. Az idei évi gazdasági kilátások jelentősen romlottak. A járvány okozta hatások első körben a turizmust, vendéglátóipart, szállodaipart és a légiforgalmat érintik, de a tőkepiaci befektetők attól tartanak, hogy a gazdaság szélesebb körére is tartósan negatív hatással lehet a jelenlegi helyzet hosszabb távú fennmaradása. A fejlett részvényt piaci indexek kétszámjegyű esésekkel zárták a hónapot, az amerikai S&P500 index 12,35%, az eurózána SX5E index 16,18%-kal csökkent márciusban. A fejlődő piacok is hasonló mértékű eséseket szenvedtek el, az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex értéke dollárban mérve 15,41%-kal csökkent. Optimizmust okozott a hónap közepén, hogy a jegybankok és kormányzatok soha nem látott ösztönzőcsomaggal és mentőakciókkal siettek a világgazdaság megtámogatására. Csak a legnagyobbakat kiemelve az amerikai kormányzat egy 2 ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomagot dolgozott ki, de ezer milliárd euróra tehető az eurózána országokban meghozott segélycsomagok nagysága is. A monetáris lazítások mértéke is gigantikusnak nevezhető, a FED 0%-ra vágta a kamatlábat és a nagy jegybankokkal közösen kötvényszárlásba kezdett több ezer milliárd dollár értékben. A lakosság- és a kisvállalatok terheinek enyhítése érdekében hitelfizetési moratóriumot rendeltek el a legtöbb országban, de például a banki szabályzatokon is puhítottak a likviditásbőség fenntartása érdekében. Az intézkedések hatására a részvényt piacokon megállt a gyengülés, a befektetői hangulat bizakodóbb lett. A kötvénypiacokon a legbiztonságosabbnak tekintett amerikai és német állampapírpiaci hozamok csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 0,67%-ig esett, a német állampapír továbbra is negatív (-0,47%). A régiós részvényt piacok sem tudták függetleníteni magukat a nemzetközi trendektől - Közép-Kelet Európában és Magyarországon is megjelent a koronavírus megbetegedés. A tőzsdéindexek a nemzetközi piacokhoz hasonlóan esésekkel reagáltak a negatív hírekre. A CECE közép-európai eurós index 23,83%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 21,28%-kal csökkent. Valamennyi részvényindex kétszámjegyű eséssel zárta a hónapot (cseh PX index: -19,16%, lengyel WIG20 index: -14,48%, hazai BUX index: -17,64%). A négy magyar blue-chip részvény árfolyama is csökkent, legjelentősebben az OTP (-28,52%) és a MOL (-18,36) esett, de csökkent az MTelekom (-8,17%) árfolyama is, viszont a Richteré (-0,64%) csak minimálisan változott. A kisértvények is pirosban zárták a hónapot, egyedül a BIF (+0,33%) részvényeknek sikerült emelkedni. Márciusban – a nemzetközi intézkedésekhez hasonlóan – a magyar hatóságok is bevezették a járvány hazai terjedésének lefékezését célzó biztonsági intézkedéseket. A megbetegedések globális terjedése a magyar növekedésre is káros hatással van, több autógyártó időszakosan leállította termelését, így a magyar hatóságok is jelentős gazdaságélénkítésbe kezdtek. Az MNB a bankközi likviditást fokozó intézkedéseket hozott (hiteltenderek, kötelező tartalékolás enyhítése), de a költségvetési intézkedések is fajsúlyosak. A lakosság valamint a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének erősítése érdekében bevezették a hitelfizetési moratórium lehetőségét, és a következő hónapokban további gazdaságélénkítő csomagok várhatók. A forint euróval szembeni jegyzése 339,88-ról 359,09 gyengült a hónap során. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak a világgazdasági és hazai eseményekre. Az éves diszkontkincstárjegy hozama 30 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 36 illetve 10 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 48 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1,34%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,17%-kal esett.