

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. ÁPRILIS

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	2020.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,723137 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	1 348 364 940 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*	20,58%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.04.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-23,32%	-11,99%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

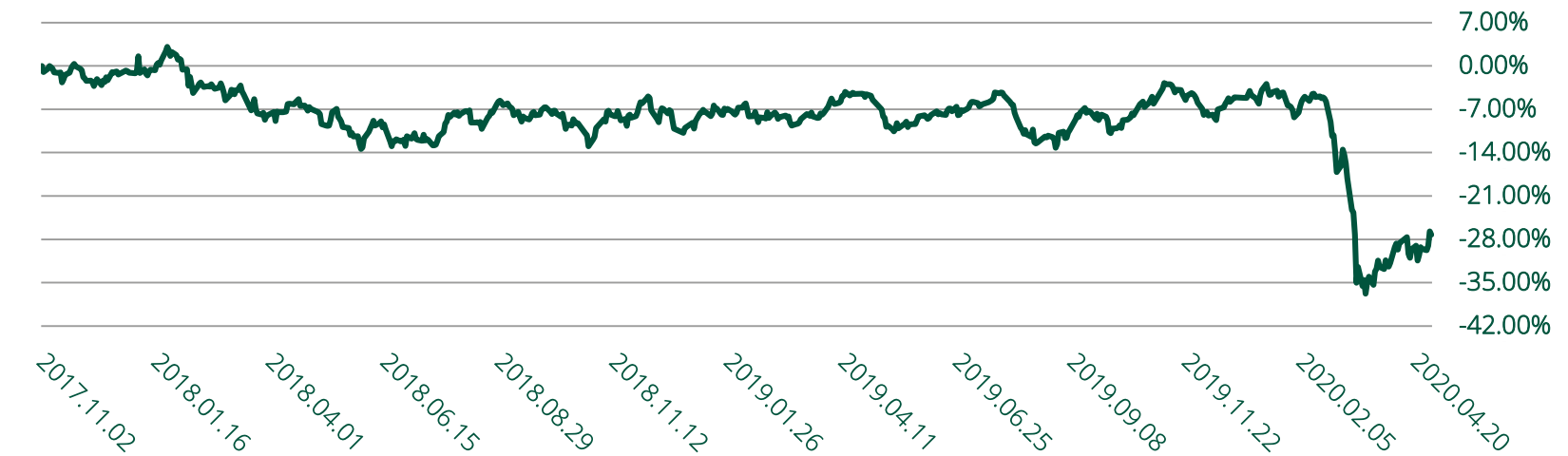
**** 2017.11.02 - 2020.04.30. időszakra, évesített adat.

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

Emelkedéssel zárták a részvényt piacok az áprilisi hónapot. A befektetői optimizmust a koronavírus okozta európai megbetegedések kedvezően alakuló tendenciája fűtötte, amely szerint a leginkább fertőzött olasz és spanyol járványhelyzet túlmutató a tetőpontján és a vírusos megbetegedések száma a hónap közepétől csökkenést mutatott. Az európai tagállamok elkezdtek az exit stratégiák megtervezését, azaz a gazdaság fokozatos újraindítása érdekében a korábban elrendelt karanténhelyzet óvatos feloldásának kidolgozását. Az USA-ban a hónap végére prognosztizálták a megbetegedési hullám tetőzését, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét. A koronavírus járvány miatt elrendelt karanténhelyzet következtében leálló gazdaság stimulálása érdekében újabb ösztönzőcsomagokat is bejelentettek a fejlett országokban. Az USA-ban a korábbiak mellett elfogadtak egy közel fél milliárd dollár értékű élénkítő csomagot a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének megtámogatására. A FED és az EKB ezermilliárdos márciusi kötvényszárlási programjának bejelentését követően áprilisban a kínai és a japán jegybank is csatlakozott a mennyiségi lazítást indító jegybankok köréhez. A BOJ korlátlan kötvényszárlási programot hirdetett meg. Bár a makrogazdasági és vállalati gyorsjelentések a várakozásokkal összhangban jelentősen romlottak az első félévre vonatkozóan, a piaci szereplők második félével kapcsolatos pozitív várakozásait erősítette a gazdaságok újraindításának terve, illetve az újabb gazdaságélénkítő jegybanki és fiskális csomagok bejelentése. A hónap során a WTI olajár májusi határidős jegyzésének negatívba fordulása megtépázta a befektetői kedélyeket, a tárolókapacitások telítettsége miatt ugyanis a spekulatív pozíciók tömeges zárása negatív tartományba taszította az olajárat. A kormányzati segélycsomagok és karanténállapotok fokozatos májusi feloldásának híreire viszont emelkedtek a részvényt piacok. Az amerikai S&P500 index 12,68%, az eurózána SX5E index 5,06%-kal nőtt. Az MSCI globális fejlett piaci indexe 10,80%-kal, a globális fejlődő piaci index 9,00%-kal emelkedett. A régiós részvényt piacok is követték a nemzetközi trendet. Közép-Kelet-Európában is megfogalmazódtak a gazdaság újraindításával kapcsolatos elképzelések, ami lendületet adott a helyi piacoknak is. A CECE közép-európai eurós index 9,89%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 8,73%-kal nőtt. A közép-európai régióban a cseh PX index (+10,54%) vezette az emelkedést, a lengyel WIG20 index 8,98%-kal, míg a hazai BUX index 6,17%-kal emelkedett. A négy magyar blue-chip részvény közül a Richter teljesített a legjobban (+11,58%), de az MTelekom (+9,44%), a MOL (+5,80%) és az OTP (+0,42%) is emelkedéssel zárták a hónapot. A kisértvények vegyesen teljesítettek, közülük az OPUS emelhető ki, melynek árfolyama 42,74%-kal nőtt áprilisban. Magyarországon április 6-án jelentették be a GDP közel 20 százalékát kitevő gazdasági mentőcsomag második szakaszát, amely összességében kisvállalkozói adó- és járulékfizetési halasztás, lakossági hitelmoratórium (korábban bejelentésre került) és munkahelymegtartó támogatásokat jelent. Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvényszárlási program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az állampapírok 1000 milliárd forintot, a jelzáloglevelek 300 milliárd forintot államháztartásának növekedésének elérésékor az MNB „technikai felülvizsgálatot” hajt végre. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényszerzők emelkedéssel reagáltak az MNB döntéseire. A 3 hónapos BUBOR szintje 0,46%-ról 1,09%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 18 bázisponttal, a 6 hónapos 20 bázisponttal, az éves 28 bázisponttal emelkedett áprilisban. A jegybank kötvényszárlási programjának április 28-i bejelentését követően elsősorban a hosszú lejáratú állampapírhözamok kezdtek erőteljes csökkenésbe. Összességében áprilisban az 5 éves lejárat hozama 24 bázisponttal, a 10 éves hátralévő futamidejű államkötvényé 70 bázisponttal esett. A MAX index értéke 1,73%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,07%-kal esett.