

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JÚNIUS

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	2020.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,778678HUF
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	1 592 469 342 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*	20,60%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.06.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-17,43%	-8,78%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

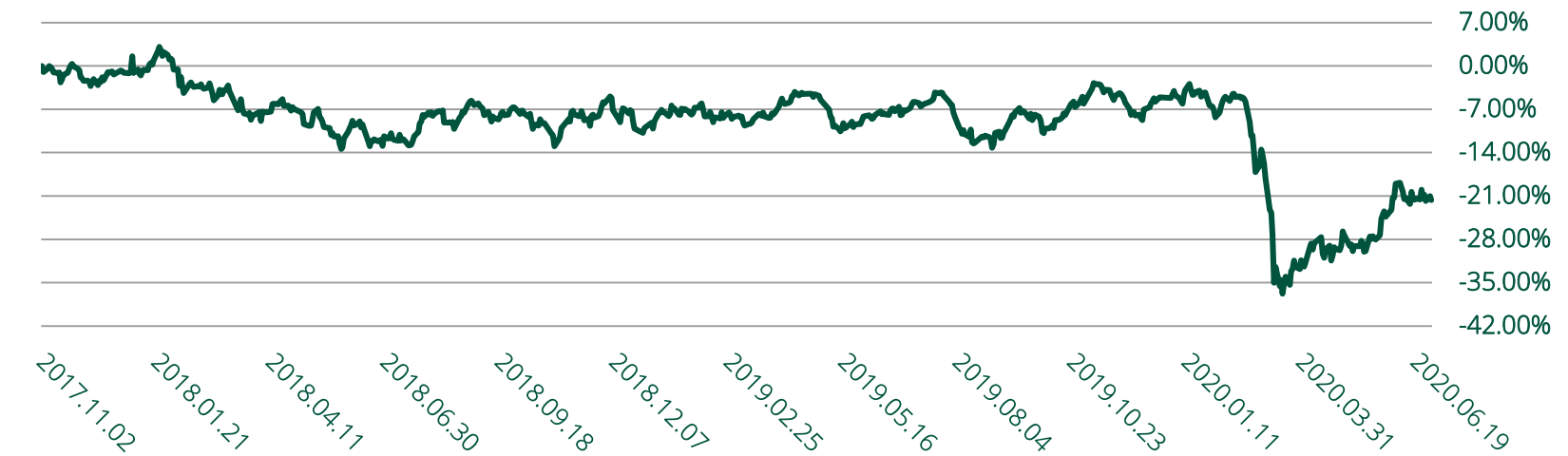
**** 2017.11.02 - 2020.06.30. időszakra, évesített adat.

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.

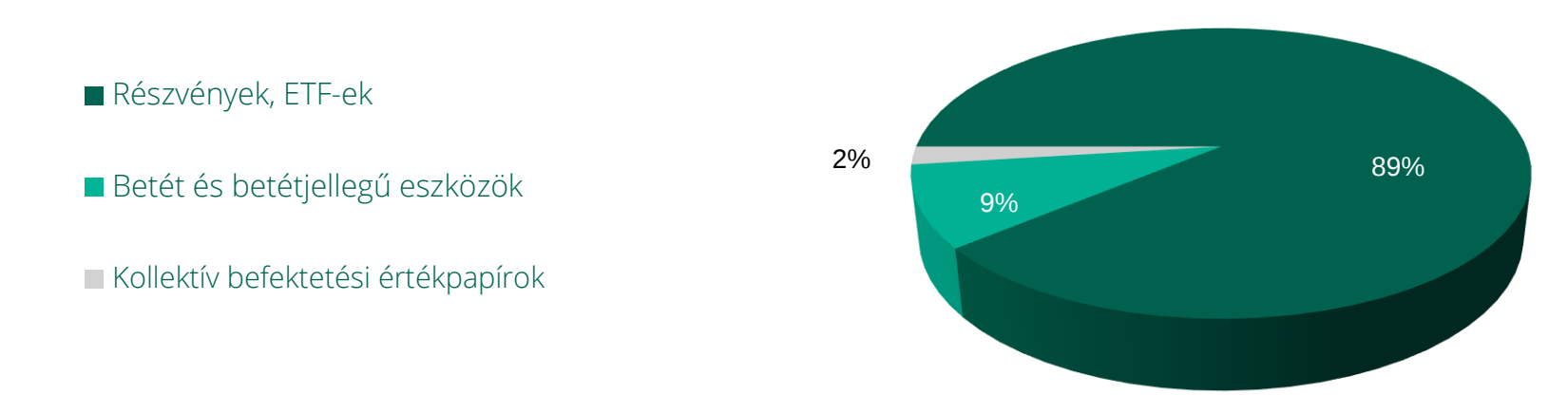


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A járványügyi helyzet tovább javult és a makrogazdasági mutatók is a gazdaságok gyorsabb talpraállását jelezték júniusban. Az amerikai vállalati szféra várakozásait tükröző konjunktúramutatók az üzleti bizalom gyors helyreállításáról tanúskodnak, sőt némelyik a bővülést jelző érték fölé emelkedett, amivel tovább erősödött a V-alakú visszazárkózás esélye. A fogyasztás alakulása szempontjából lényeges lakossági hangulatindexek is markánsan emelkedtek, ami a lakossági kereslet május-júniusi adataiban is megmutatkozott. A karanténhelyzet fokozatos feloldását követően a kiskereskedelem kétszámjegyű bővülést mutatott, és a lakáspiac is élénkülést jelzett, ami összességében a fogyasztói szokások gyorsabb normalizálódását mutatja. A munkanélküliség alakulásában is trendforduló történt: bár továbbra is magas a munkanélküliségi ráta, a munkaerőpiacra kapcsolatos foglalkoztatási adatok rendre erős pozitív meglepetést okoztak. Európából is hasonlóan pozitív jelek érkeztek a gazdaság aktivitásával kapcsolatban. A gazdaságok gyorsabb helyreállítását továbbra is támogatja a rendkívül laza monetáris környezet és az expanzív fiskális politika. A koronavírus járvány kirobbanása óta bejelentett jegybanki és költségvetési ösztönzők a GDP 10-10 százaléka tételek globális átlagban. Júniusban újabb lehetséges gazdaságélénkítő akciókról érkeztek hírek: az USA-ban egy ezer milliárd infrastruktúrális fejlesztőcsomagot terveznek, míg az EU-ban elfogadták a közös finanszírozású 750 milliárd eurós gazdasági segélycsomagot. A biztatóan alakuló gazdasági mutatók hatására optimista hangulatban zárták a kereskedést a fejlett részvénytőzsdék. Az amerikai indexekben a hónap második felében némileg alábbhagyott a lendület, ugyanis egyes amerikai államokban emelkedésnek indult a koronavírusos megbetegedések száma. A kedvezőbb európai pandémiás helyzet miatt viszont szárnyaltak a korábban lemaradó eurózóna részvénytőzsdék. Míg az amerikai S&P500 index értéke 1,84%-kal (forintban: +3,29%) nőtt, az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 6,03%-kal (forintban: +8,53%) emelkedett. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytőzsdéi index értéke 2,51%-kal (forintban: +3,98%) nőtt. A fejlődő piacok is pozitív hangulatban zárták a hónapot, a négy nagy régió közül csak az orosz piac nem tudott emelkedni, a kínai, a brazil és az indiai tőzszeindexek 5-8 százalékkal ugrottak. A fejlődő MSCI globális részvénytőzsdéi index értéke 6,96%-kal nőtt (forintban: +8,49%). A régiós részvénytőzsdék többsége is lekövette a nyugat-európai trendet, kivételt a hazai tőzszeindex jelentett: a BUX indexnek nem sikerült elrugaszkodnia, így végül az előző havi záróértéke közelében fejezte be a kereskedést (-0,16%), míg a cseh és a lengyel tőzszeindex 2% fölötti emelkedéssel zárták a júniusi hónapot. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 1,39%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 1,04%-kal nőtt júniusban. A hazai blue-chip részvények közül csak az OTP árfolyama emelkedett (+6,27%), a MOL (-5,69%), a Richter (-4,26%) és a Magyar Telekom (-2,80%) csökkenéssel zártak. A magyar kötvénypiacra a globális kockázati étvág felerősödése mellett a jegybanki politikában bekövetkezett változások hatottak. Az MNB júniusi kamatdöntő ülésén 15 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat 0,75%-ra, és további 15 bázispontos mérséklést helyezett kilátásba, mellyel párhuzamosan gyengülésbe kezdett a forint is - a hazai deviza MNB fixingjei gyengülést mutattak júniusban az euróval (+2,36%) és a dollárral (+1,43%) szemben is. A korábban bejelentett hosszú lejáratú állampapírvásárlási program keretében nem került sor tenderhirdetésre az elmúlt hetekben - a kommentárok szerint a jegybank krízishelyzetekben élhet a továbbiakban ezzel az eszközzel. A hazai állampapírpiacon a három- és az ötéves lejáratok referenciahozama 20-25 bázisponttal csökkent, míg a tízévesé közel 20 bázisponttal nőtt. Az éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében mintegy 50-60 bázisponttal estek a referenciahozamok. Az éven túli lejáratokat magában foglaló MAX index értéke 0,32%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon index értéke 0,34%-kal emelkedett.