

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JÚLIUS

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	2020.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,749980 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	1 506 779 442 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*	20,35%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-20,47%	-9,76%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

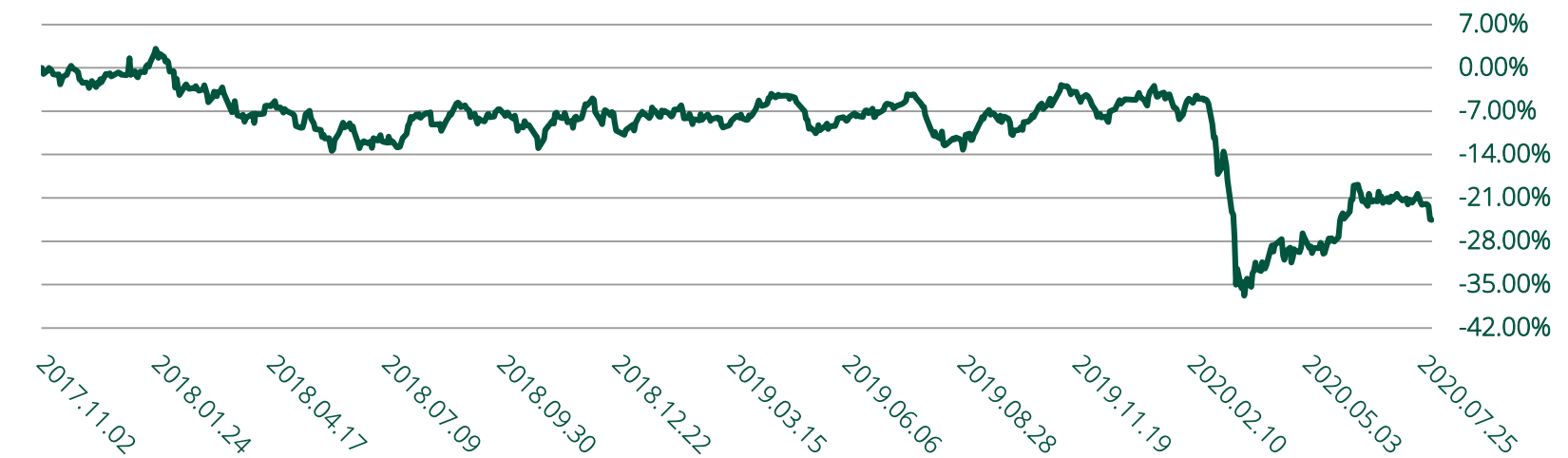
**** 2017.11.02 - 2020.07.31. időszakra, évesített adat.

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.

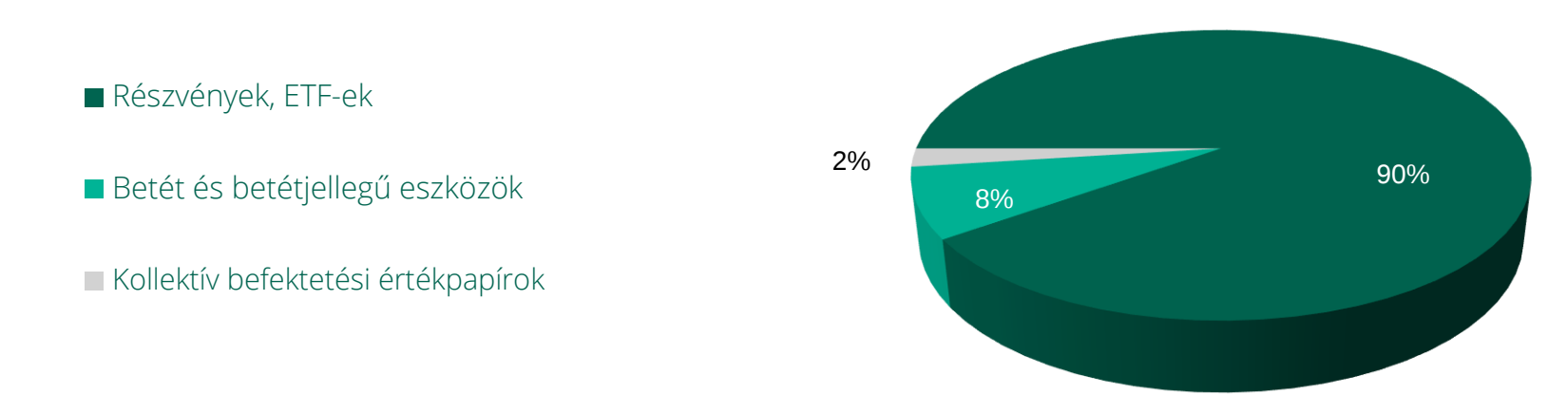


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júliusban tovább javultak a makrogazdasági kilátások. A nagy gazdasági régiókban a várakozásokat meghaladóan emelkedtek a konjunktúramutatók, ami azt jelzi, hogy tovább erősödött az üzleti szféra bizalma a világgazdaság V-alakú visszazárkózásával kapcsolatban. Az USA-ban a gazdaság újraindításának időszakáról érkező munkaerőpiaci jelentések a foglalkoztatottak számának bővülését jelzik. A koronavírus több potenciális ellenszerének teszteléséről is pozitív hírek érkeztek, ami erősítette az optimista hangulatot. Az újabb fiskális ösztönzőkkel kapcsolatos hírek is kedveztek az amerikai részvénytőzsdén emelkedésnek. Az USA kormánya egy újabb ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomag kidolgozásába kezdett. Az EU-ban a hónap elejére sikerült elfogadni a következő költségvetési ciklus tervezetét, de ennél is lényegesebb volt, hogy maratoni tárgyalásokat követően elfogadták a 750 milliárd euró keretösszegű újjáépítési alap felállítását, ami már egy szorosabb integráció irányába mutat. A nagy mértékadó jegybankok megerősítették elkötelezettségük a laza monetáris politika fenntartása mellett. A FED kamatdöntő ülését követően az amerikai jegybank kiemelte, hogy mindaddig nulla körüli szinten tartja a kamatokat, amíg a gazdaság vissza nem tér a növekedési pályára, illetve készek minden eszközt bevetni a gazdaság támogatása érdekében. Az USA egyes déli államaiban megemelkedő vírusos megbetegedések a hónap végén átmenetileg rontották a befektetői optimizmust, de az S&P500 index így is 5,51%-os emelkedéssel zárta a júliusi hónapot. Ezzel a teljesítménnyel az index tavaly év végéhez képest már 2,38%-os emelkedést mutat. A technológia szektor ismét kiválóan teljesített, a Nasdaq szektorindex a 20,46%-os ideai emelkedésével új történelmi csúcst állított be. Az eurózóna tőzszeindexe az amerikai indexeket felülmúló előző havi szárnyalását követően júliusban csökkenéssel fejezte be a kereskedést, csak a DAX indexnek sikerült elérnie a plusz nullás teljesítményt. Bár a tagországok megállapodtak a 750 milliárd eurós újjáépítési alapról, az ezzel kapcsolatos várakozások már az előző hónapban beáróztak, így inkább a profitrealizálás jellemezte az európai tőzsdéket. A hangulatot az is rontotta, hogy a dollár tovább gyengült az euróval szemben, így az euró a hónap eleji 1,12 körüli szintről 1,19-ig erősödött a hónap végére. A fejlődő részvénytőzsdék is jó hónapot zártak. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytőzsdéi index értéke 8,42%-kal (forintban: +3,98%) nőtt, a kínai SHCOMP index 10,90%-kal emelkedett, és a brazil Bovespa index is jelentős, 8,27%-os növekedéssel zárta a hónapot. A régiós részvénytőzsdék többsége viszont csökkent júliusban, elsősorban a bankszektor és az olajszektor gyenge teljesítménye miatt. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 1,56%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 0,56%-kal csökkent. A cseh (PX index: -3,85%), a magyar (BUX index: -3,14%) és a román (BET index: -3,25%) tőzszeindexek 3%-ot meghaladó mértékben estek, míg a lengyel WIG20 0,50%-kal emelkedett. A hazai blue-chip részvények közül a MOL árfolyama csökkent a legnagyobbat (-7,59%), de veszített értékéből az OTP (-5,72%) és a Magyar Telekom (-3,66%) is, míg a Richter 3,91%-kal nőtt. A hazai kötvénytőzsdét érintő események közül az MNB kamatdöntő ülést lehetne kiemelni. Júliusban a Monetáris Tanács újabb 15 bázisponttal, 0,60%-ra mérsékelte a jegybanki alapkamatot, és döntött arról, hogy a 15 év feletti szegmensben állampapír-vásárlásokat hajt végre korlátozott mennyiségben, melynek hatására a hosszabb lejáratokon csökkentek az állampapírpiaci hozamok. A forint – a régiós devizákhoz hasonlóan - jelentősen erősödött a dollárral szemben (dollárgyengülés), de az euróval szemben is erős hónapot zárt. A hazai deviza MNB fixingjei a dollárral szemben 8,55%, míg az euróval szemben 3,32% felértékelődést könyvelhetett el. Az éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében 8-9 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok, az éven túli lejáratok esetében a 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal, az 5 éves 4 bázisponttal, míg a 10 éves 8 bázisponttal csökkent. A MAX index értéke 0,38%-kal nőtt, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiaci index értéke 0,01%-kal csökkent.