

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. SZEPTEMBER

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	2020.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,742140 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	1 497 161 964 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*	20,21%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-21,30%	-8,69%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

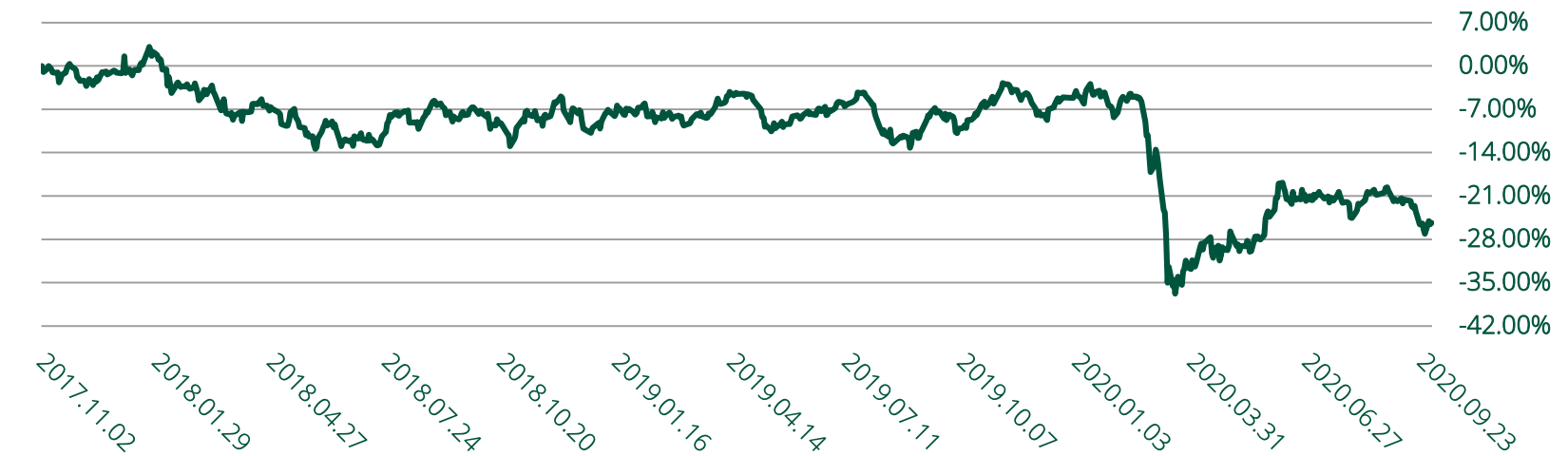
**** 2017.11.02 - 2020.09.30. időszakra, évesített adat.

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.

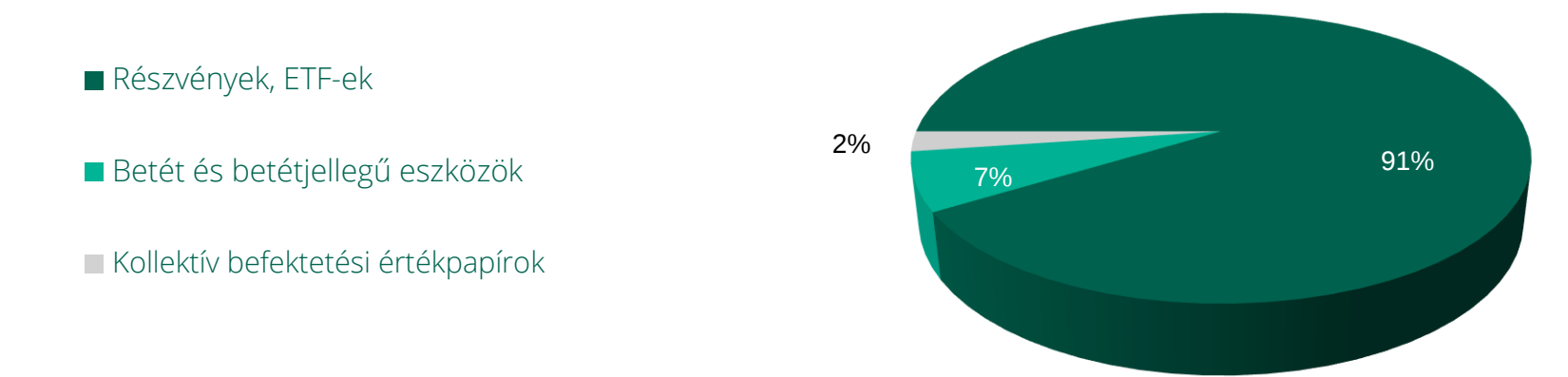


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A látványosan javuló makrogazdasági adatok és a körvonalazódó újabb amerikai gazdaságélénkítő csomaggal kapcsolatos elképzelések hatására lendületesen kezdtek a szeptembert az amerikai részvényt piacok. A kezdeti emelkedés után az új történelmi csúcsozról azonban lefordulás következett, ami egy kisebb korrekcióba, majd erőteljesebb árfolyamingadozásba váltott. Az esést az okozta, hogy elakadtak a fiskális csomagról szóló politikai tárgyalások, és az amerikai-kínai vita is elmérgesedett, ami összességében elég okot adott a befektetőknek a koronavírus járvány tavaszi mérséklődését követően sokat emelkedő részvényt piaci profitrealizálásra. Az európai kereskedést is a pesszimizmus jellemezte, a befektetői hangulatra ugyanis a romló pandémiás helyzet is rányomta a bélyegét. Európa egyes országokban emelkedésnek indult a koronavírus fertőzések száma, bár némileg mérsékelte a pesszimizmust, hogy a megbetegedések kimenetele nem mutatott olyan drasztikus adatokat, mint a tavaszi járványhelyzetben. A hónap végéhez közeledve kezdtek magukra találni a nemzetközi tőzsdék. Egyrészt a gazdaság talpraállásának folytatódását megerősítő makrogazdasági adatok érkeztek, miközben az amerikai költségvetési csomaggal kapcsolatban is sokat javultak a kilátások. Európában sem súlyosbodott a pandémiás helyzet, így nem váltak szükségessé szigorúbb korlátozások vagy egy újabb karanténhelyzet elrendelése. A monetáris politikák irányultságában nem történt érdemi változás, a jegybankok megerősítették elkötelezettségüket a laza politika fenntartása mellett – nulla és negatív kamatkörnyezet, kötvényszárlások -, és kiemelték a fiskális segítség szükségességét a gazdasági aktivitás normalizálódásában. Ezzel együtt a tőzsdéknek nem sikerült visszakapaszkodni az előző havi záróértékek közelébe, a vezető indexek 2-5% esést szenvedtek el szeptemberben. Az S&P500 index értéke 3,92%-kal csökkent, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,16%-kal esett. Az amerikai tőzsdékkal ellentétben a februári történelmi csúcsozktól még messze elmaradó európai tőzszeindexek is kisebb eséssel zárták a hónapot. Az EuroStoxx50 index értéke 2,41%-kal csökkent, a német DAX index 1,43%-kal zárt az augusztus végi értéke alatt. A fejlődő piacok is eséssel zárták a szeptemberi hónapot: az MSCI globális részvényt piaci index 1,77%-kal csökkent. Szeptember első kereskedési napján 1,20 fölé emelkedett az euró-dollár árfolyam, majd a hónap során fokozatosan 1,16 közelébe erősödött a dollár, de végül 1,17 fölé zárt a kereskedést. A régiós részvényt piacokra is hatással volt a globális pesszimista hangulat. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 8,44%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 7,70%-kal esett, bár ebben a régiós devizák gyengülésének hatása is szerepet játszott. A román részvényt piac teljesített a legjobban (BET index +0,11%), míg a szűkebb régióban a BUX (-5,53%) volt a sereghajtó. A cseh PX index 3,89%-kal, a lengyel WIG20 index értéke 4,86%-kal csökkent. A magyar piacon nagyot esett a Richter (-9,90%) és az OTP (-6,97%), kisebb csökkenéssel zárt az MTelekom (-0,82%), viszont pozitív tartományban zárt a MOL (+0,89%). A hazai kötvénypiac hosszú szegmensében 10-30 bázispont között emelkedtek a referenciahozamok. A kötvénypiacot potenciálisan befolyásoló események közül az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A jegybank a hónap végi ülésén nem változtatott az irányadó kamatlábon, viszont két nappal később 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti tender kamatlábát, 0,75%-ra. A kamatemelés elsősorban a rövid, éven belüli lejáratokra volt hatással. A 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 17 bázisponttal, 19 bázisponttal és 39 bázisponttal emelkedtek. Az éven túli lejáratok esetében is a rövidebb hátralévő futamidejű hozamok emelkedtek inkább: a 3 és az 5 éves 28, illetve 23 bázisponttal, míg a 10 éves referenciahozam 13 bázisponttal. A MAX index értéke 0,28%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiazi index értéke 0,12%-kal csökkent. A hazai deviza - az MNB fixingek alapján - a fejlődő piaci és a régiós devizákhoz hasonlóan gyengült a dollárral (USDHUF +4,74%) és az euróval (EURHUF +2,99%) szemben is.