

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. NOVEMBER

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	2020.11.30.
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	1 735 984 438 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*	20,20%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-12,39%	-10,58%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2020.10130. 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.



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

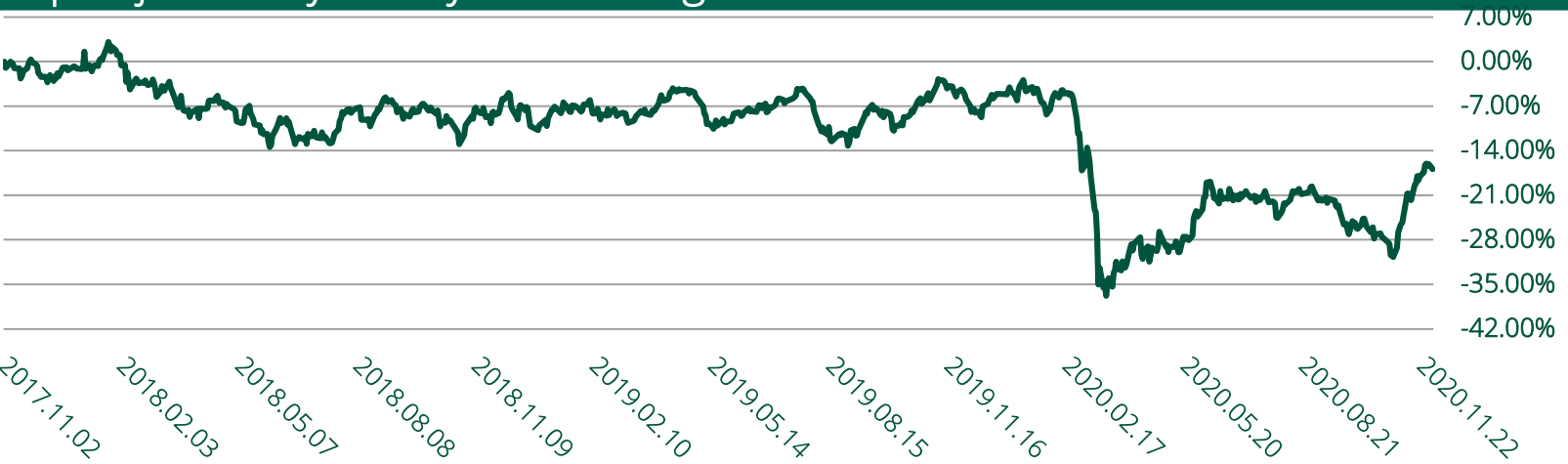


MTB
MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK

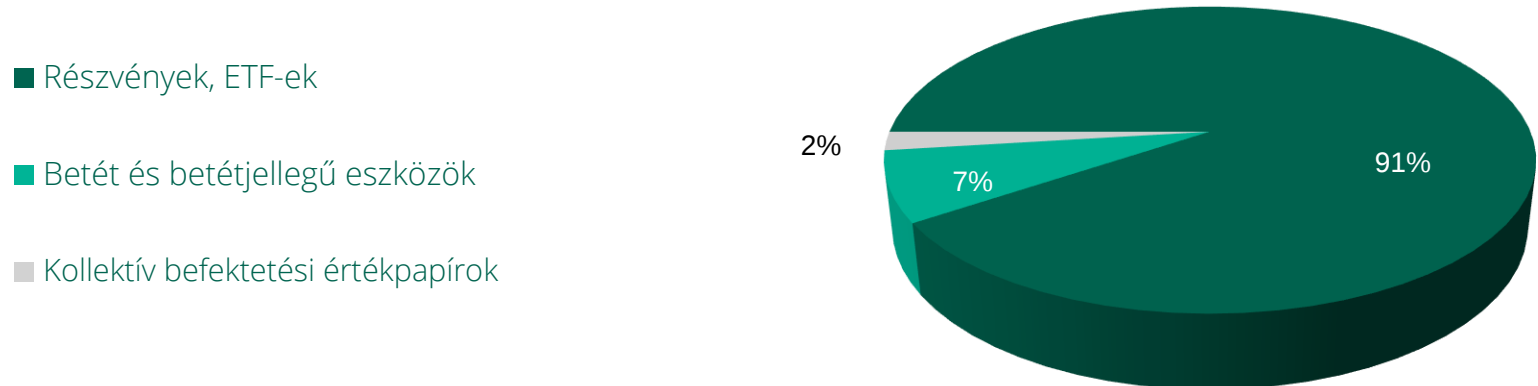
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Erste Bank (Prága)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Novemberben több kedvező hír hatására új történelmi csúcsra emelkedtek az amerikai részvénypiaci indexek. A november 3-án lezárult amerikai elnökválasztáson a jelenlegi republikánus Donald Trump elnökkel szemben a demokrata jelölt megszerezte a szavazatok többségét, így Joe Biden lesz az USA 46-ik elnöke. A választási eredményt követően a jelenlegi elnök végül utat nyitott az elnöki intézményrendszer átadásának előkészítésére, ami mérsékelte az ezzel kapcsolatos politikai kockázatot, és megnyugtatólag hatott a piaci szereplőkre. Az új elnök január 20-i beiktatásával várhatóan változó kormányzati politikának bizalmat szavaztak a befektetők, de az sem elhanyagolható szempont, hogy a választáson a szenátus megőrizte republikánus többségét, így továbbra is kiegyensúlyozott marad az amerikai törvényhozás.

A koronavírus okozta járványhelyzet is kedvező fordulatot vett. A hónap elején a megbetegedések gyorsuló növekedése miatt még aggasztó jeleket mutató pandémiás helyzet súlyosbodását a várakozásokhoz képest enyhébb korlátozásokkal sikerült megfékezni, így a hónap végére egyes országokban megállt az egyébként továbbra is magasnak tekinthető napi fertőzések számának emelkedése. A piaci szereplők számára az igazán pozitív híreket a COVID-19 elleni védőoltásokkal kapcsolatos hírek jelentették. Először a Pfizer és a BioNTech, majd a Moderna és később az AstraZeneca jelentették be, hogy sikerült kifejleszteniük és tesztelniük nagy hatásosságú oltóanyagukat, amelyek forgalmazása a gyorsított egészségügyi jóváhagyást követően várhatóan heteken vagy néhány hónapon belül elkezdődhet. A részvénypiacok kitörő optimizmussal fogadták az oltóanyagok széleskörű bevezetésének hírért.

Az S&P500 index értéke 10,75%-kal, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 11,80%-kal emelkedett. A koronavírus elleni oltóanyag kifejlesztésének és bevezetésének hírére erősödött az optimizmus, hogy a világgazdaság a korábban vártnál gyorsabban visszatérhet a normális működéséhez, aminek hatására jelentősen emelkedtek a korlátozások hatására eddig alulteljesítő szektorok és régiók. Az európai tőzsdeindexek kétszámjegyű emelkedéssel zárták a hónapot. A EuroStoxx50 index értéke 18,06%-kal, a német DAX index 15,01%-kal nőtt, de az emelkedést elsősorban az eurózóna déli államainak részvénypiacai vezették. A fejlődő piacok is erős hónapot zártak, az MSCI globális részvénypiaci index értéke 9,21%-kal emelkedett. Az eddig is jól teljesítő kínai részvénypiac lemaradó volt a maga 5% körüli teljesítményével, viszont az indiai, a brazil és az orosz börzék kétszámjegyű növekedéssel zárták a hónapot.

A régiós részvénypiaci hangulatra is pozitív hatással volt a nagyhatásosságú vakcinák kifejlesztésének híre. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 24,18%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 23,40%-kal szárnyalt. Az emelkedést a lengyel (WIG20 index: +20,72%) és a magyar piac (BUX index: +20,15%) vezette, a cseh PX index 14,65%-kal értékelődött fel. A hazai piacon a blue-chip részvények közül a saját részvény visszavásárlásokat is bejelentő MOL teljesített a legjobban (+31,89%), az OTP árfolyama 21,61%-kal nőtt, de az MTelekom (+11,82%) és a Richter (+10,89%) is kétszámjegyű árfolyamemelkedést könyvelhetett el.

A hazai kötvénypiacot potenciálisan befolyásoló események közül az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács 2020.11.16-i ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, és elvégezte az állampapír-vásárlási program technikai felülvizsgálatát. A közlemény szerint az MNB folytatja a programot és változtatlanul tartós piaci jelenlétre rendezkedik be az állampapírpiacon. A program legközelebbi felülvizsgálata a 2000 milliárd forintos állomány elérésekor történik meg. A Monetáris Tanács a Növekedési Hitelprogram Hajrá keretösszegének 1000 milliárd forintos megemeléséről is határozott. Az irányadó kamaton nem változtatott ugyan a jegybank, de a rövid lejáratú hozamokat a továbbra is az egyhetes betéti tender kamatszintjével szabályozza. A nemzetközi kamat- és hozamkörnyezet továbbra is támogató maradt, a nagy jegybanki likviditásfokozó intézkedésekben nem történt változás.

Novemberben a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 15 bázisponttal, 17 bázisponttal és 20 bázisponttal csökkentek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 28 bázisponttal, 21 bázisponttal és 6 bázisponttal estek. A MAX index értéke 0,92%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiaci index értéke 0,21%-kal nőtt. A hazai deviza - az MNB fixingek alapján - a fejlődő piaci és a régiós devizákhoz hasonlóan jelentősen erősödött a dollárral (USDHUF -4,63%) és az euróval (EURHUF -2,08%) szemben is.