

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. DECEMBER

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	2020.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,871520 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	1 766 027 034 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*	20,51%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	-4,08%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2020.12.31. időszakra, évesített adat.

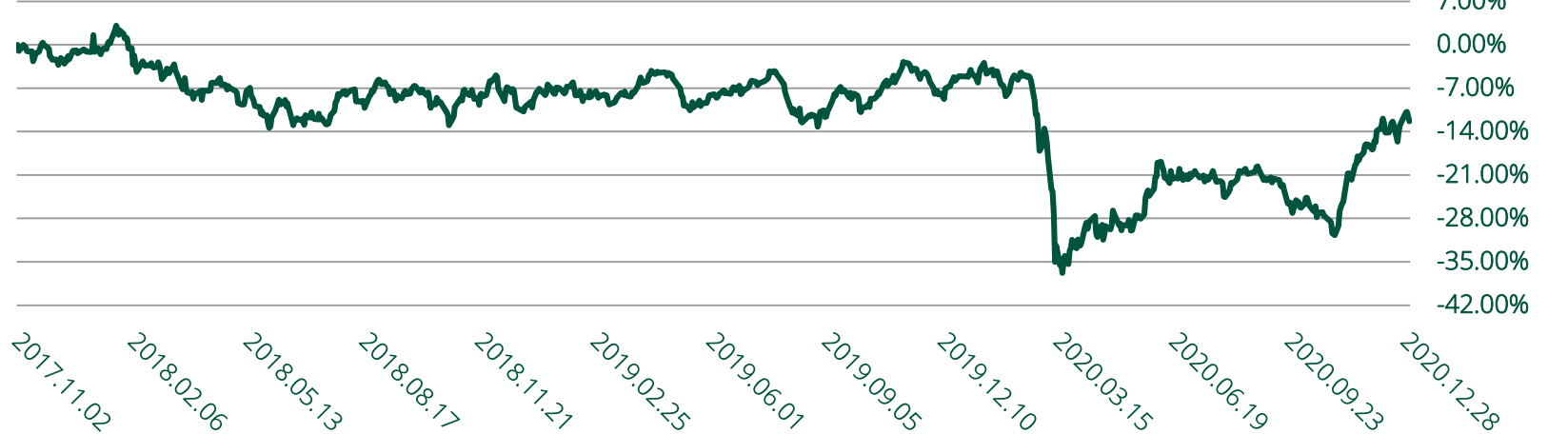
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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.



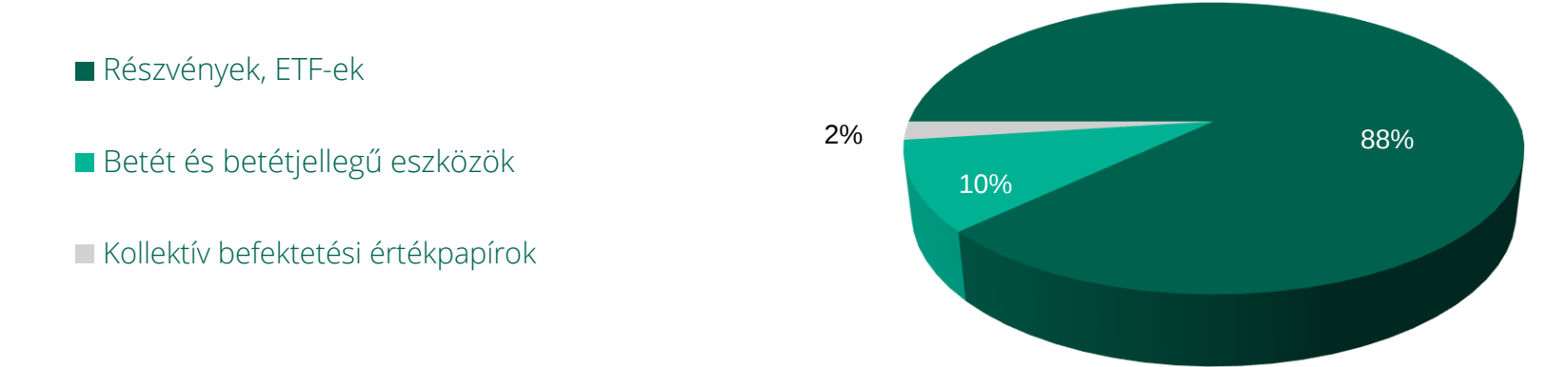
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Erste Bank (Prága)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberben kisebb lendülettel ugyan, de folytatódott a részvénypiaci artolyamemelkedés. Az optimista hangulatot az segítette, hogy a koronavírus elleni vakcinák sikeres tesztjeinek és engedélyezésének előző havi bejelentését követően egyes országokban már az év utolsó hónapjában elkezdődött a tömeges oltás, ami reményt adott a befektetők számára, hogy a világgazdaság a korábbi várokozásokhoz képest sokkal előbb visszatérhet a normális működéséhez. A makrogazdasági adatok is kedvezően alakultak és megerősítették, hogy a kilábalás folytatódik. A jövő évi kilátások javulásával a járvány által leginkább sújtotta ágazatok, mint a légit közlekedés, turizmus és szállodaipar is erőre kaptak. A monetáris politika továbbra is támogató maradt, a nagy jegybankok likviditásfokozó intézkedései és a nulla körüli kamatkörnyezet erősítik a kockázatos eszközök iránti keresletet. A FED laza monetáris politikájában nem történt változás, miközben az EKB megemelte havi kötvényszárlási programjának összegét. A gazdasági kilábalást a kormányzatok az expanzív fiskális politikával is igyekeznek támogatni. Az EU következő ciklusra vonatkozó költségvetésének és a felzárkóztatási alap kereteinek elfogadása mérsékelte a piaci bizonytalanságot, míg az USA-ban hosszabb politikai csatározást követően elfogadták az újabb gazdaságélénkítő csomagot. Némileg árnyalta a befektetői optimizmust, hogy a koronavírus fertőzések egyelőre nem jelzik a második hullám enyhülését, sőt egyes országokban év végéhez közeledve emelkedett is az esetszám, és ezért a kormányzatok újabb korlátozó intézkedéseket voltak kénytelenek elrendelni, vagy a korábbiakat meghosszabbítani. Az év végén a Nagy-Britannia déli részén beazonosított korábbinál sokkal fertőzőbb új koronavírus törzssel kapcsolatban a kezdeti pesszimista piaci reakciókat tompították azok a hírek, miszerint a forgalomba hozott COVID-19 elleni vakcinák az új vírustörzssel szemben is hatásosak.

Az amerikai tőzszeindexek új történelmi csúcsra emelkedtek decemberben. Az S&P500 index értéke 3,71%-kal, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,65%-kal nőtt a hónap során. Az eurózóna részvénypiacai is emelkedéssel zárták az év utolsó hónapját: a valutaövezet aggregált tőzszeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 1,72%-kal, míg a német DAX index 3,22%-kal nőtt. A fejlődő piacokon még optimistább hangulatban telt a kereskedés, ugyanis a járványhelyzet stabilizálódott vagy nem romlott olyan mértékben, mint a fejlett országokban. Az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index 7,15%-kal emelkedett. Bár a kínai részvénypiaci index csak 2,40%-kal tudta növelni értékét, de az indiai, a brazil és az orosz indexek 8%-ot meghaladó mértékben emelkedtek. A nemzetközi devizapiacra folytatódott a dollár gyengülése az euróval szemben, és a jövő évi világgazdasági kilátások javulásának hatására erősödtek a fejlődő piaci, köztük a régiós devizák is.

A régiós részvénypiacokra is kedvezően hatott az oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre, de az is erősítette a vételi kedvet, hogy a legnagyobbban számító lengyel piacon javult a járványhelyzet, valamint a fejlődő piacok konjunktúrakilátásaival kapcsolatban optimistábbak lettek a befektetők. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 4,96%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 5,32%-kal nőtt. Az emelkedést a magyar (BUX index: +8,42%) és a lengyel (WIG20 index: +8,41%) piac vezette, a cseh (PX index: +6,28%) és a román (BET index: +5,59%) tőzsde szerényebben teljesített. A hazai piacon a blue-chip részvények közül az OTP (+11,99%) teljesített a legjobban, de emelkedett a MOL (+8,74%) és a Richter (+4,42%) árfolyama is, miközben csökkenéssel zárta a decembert az MTelekom (-2,06%).

A hazai kötvénypiacra ható események közül a nemzetközi folyamatok mellett az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács decemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, és megerősítette, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn, azaz továbbra is a betéti tender kamatlábalával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank fenntartotta - és kommentárja szerint folytatni kívánja - kötvényszárlási programját is, amivel erős támaszt biztosított a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok számára.

Decemberben a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 1 bázisponttal, 3 bázisponttal és 9 bázisponttal csökkentek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 28 bázisponttal, 13 bázisponttal és 11 bázisponttal estek. A MAX index értéke 0,76%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiazi index értéke 0,07%-kal nőtt. A forint MNB fixingje erősödött a dollárral (USDHUF -1,03%) és gyengült az euróval (EURHUF +1,40%) szemben.