

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. MÁRCIUS

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	2021.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,874125 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	1 759 378 184 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*	20,14%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	0,30%	-3,70%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2021.03.31. időszakra, évesített adat.

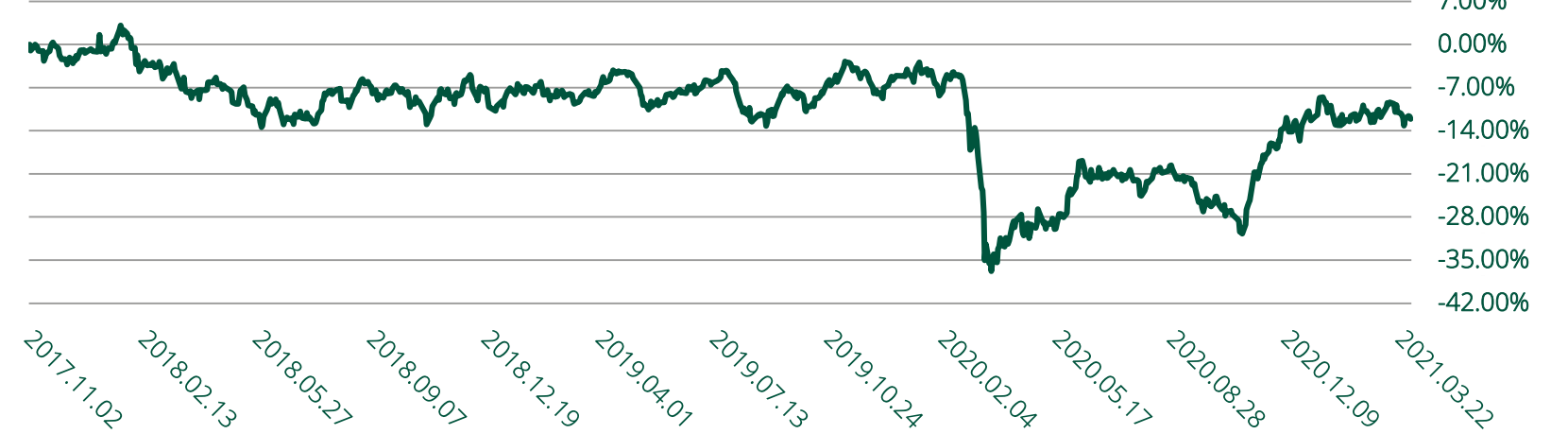
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



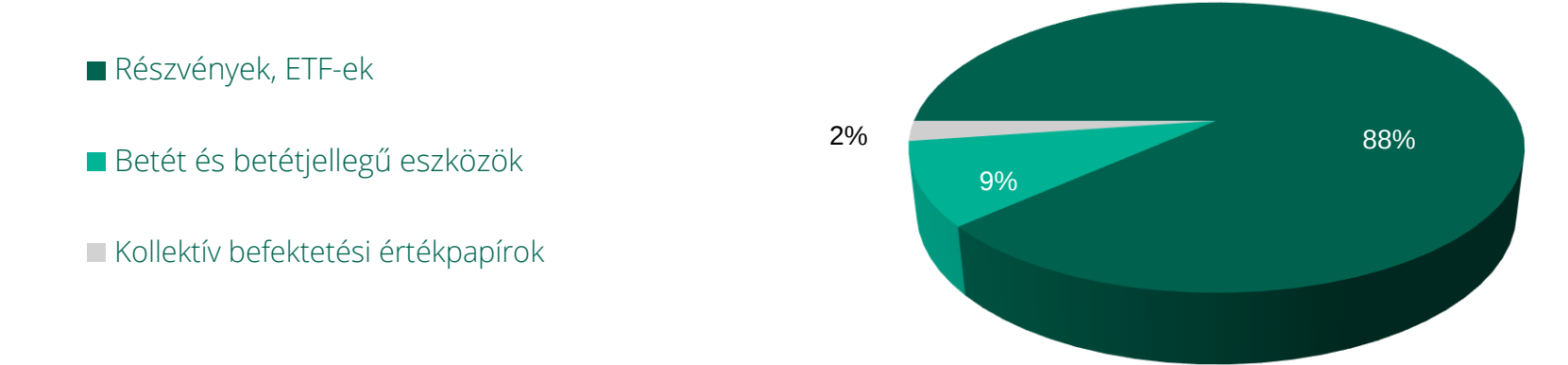
10%-nál nagyobb arányú eszközök

OTP

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban történelmi csúcsra emelkedtek az amerikai és az európai fejlett részvénytőzsdéi indexek. A civil lakosság globális áttoltságának folyamatos növekedése tovább erősítette a reményeket, hogy az egészségügyi óvintézkedések miatt eddig zárva tartó gazdasági szektorok és ágazatok működése is rövid időn belül visszatérhet a normális kerékvágásba, és ezzel nagyobb lendületet vehet az idei évre várt 4-5% közötti világgazdasági növekedés. Az USA-ban a lakossági áttoltságra a hónap végére már 30% körülre emelkedett, és bár az EU-ban átlagosan egyelőre 10% alatti, de a kezdeti logisztikai problémák elhárulásával a piaci szereplők bíznak az oltási folyamat felgyorsulásában, ami az EU gazdasági kilátásait is nagymértékben javíthatja. A várhatóan tovább javuló globális egészségügyi- és járványhelyzet mellett a gazdaság stimulálása is új lendületet kapott, az amerikai kormányzat bejelentette a már korábban beharangozott újabb élénkítő csomagját: Joe Biden amerikai elnök egy 1,9 ezer milliárd dolláros, a személyre szóló támogatások mellett infrastrukturális beruházásokat is tartalmazó programmal igyekszik majd újabb stimulust biztosítani az amerikai gazdaság számára, amit nyáron akár egy 500 milliárd dolláros segélycsomag is követhet. Közben a monetáris politikában sem történt változás, azaz jegybankok kitartanak a jelenlegi likviditásbővítés fenntartásának szükségességé mellett. A javuló egészségügyi helyzet, az ösztönzőcsomagok hatására felerősödő növekedési várakozások és a jegybanki likviditásbővítés hatására az elmúlt hónapokban felerősödtek az inflációs várakozások, ami aztán az amerikai költségvetési kiadások emelkedéséhez vezetett. Legutóbbi ülésén a FED igyekezett hűteni a piaci szereplők inflációval kapcsolatos aggodalmait. Jerome Powell jegybankelnök szerint az áremelkedés csak átmeneti jelenség és a bázishatásoknak köszönhető. A gazdasági élénkülés jelei a vállalati hangulatindikátorokban is megmutatkoztak. Az Egyesült Államokban, de az európai országok többségében bevezetett egészségügyi szigorítások ellenére az eurózónában is tovább javultak a fogyasztói bizalmi indexek és a vállalati konjunktúrakilátások, mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektorban. Az amerikai S&P500 tőzsdeindex értéke 4,24%-kal nőtt. A gazdasági újraindítás kilátásainak javulásával erősödött a bizalom, hogy a járvány és az egészségügyi óvintézkedések által sújtotta technológia szektor gyengébben teljesített (NASDAQ index: +0,41%), miközben a klasszikus ágazatok felé fordultak a befektetők. Az eurózóna aggregált tőzsdeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 7,78%-kal nőtt, a német DAX indexé 8,86%-kal emelkedett, és ezzel mindkét tőzsdeindex szintén új historikus csúcsot állított fel március végén. A fejlődő piacok az emelkedő amerikai állampapírhozamok miatt gyengébben teljesítettek. A dollár alapú MSCI globális fejlődő részvénytőzsdéi index értéke 1,51%-kal esett, de ebben az erősödő dollár hatásának is szerepe volt. Az amerikai dollár közel 3%-kal erősödött az euróval szemben, de hasonlóan teljesítettek a fejlődő piaci devizák is, jellemzően gyengüléssel zárták a hónapot a dollárhoz képest. A régiós részvénytőzsdéket az amerikai hozamemelkedés okozta fejlődő piacokkal szembeni kockázatkerülés negatívan érintette, de a javuló európai és globális konjunktúrakilátások hatására végül emelkedéssel zárták a márciusi hónapot. Az aggregált indexek közül a közép-európai régiót lefedő CECE eurós index 0,45%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 2,07%-kal emelkedett. A régiós indexekben legnagyobb súlyú lengyel részvénytőzsdéi index, a WIG20 index értéke 1,65%-kal emelkedett márciusban, míg a cseh PX részvénytőzsdéi index 3,11%-os növekedéssel zárta a hónapot. A román részvénytőzsdéi teljesített a legjobban, a BET index értéke 9,68%-kal nőtt. A hazai tőzsde lemaradó volt, a BUX index 1,22%-kal zárt az előző hó végi értéke fölött. A négy blue-chip részvény közül emelkedett a Richter (+6,24%) és a MOL (+3,71%), viszont csökkent az OTP (-3,30%) és az MTelekom (-0,25%) árfolyama. A hazai államkötvényekre ható globális események közül leginkább a fejlett piaci, az amerikai hozamemelkedést lehet kiemelni: az amerikai hosszú lejáratú államkötvények hozamai tovább emelkedtek márciusban, aminek negatív hatása volt a fejlődő kötvénypiacokra, viszont a hazai kötvénypiacra vegyesen, csak mérsékelten hatott. Márciusi ülésén az MNB változatlanul hagyta az alapkamat szintjét, és az egyhetes betéti eszköz kamatlábán sem módosított. A jegybank a feltörekvő piacokkal szembeni kockázatvállalási hajlandóság alakulása mellett kiemelte, hogy a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatások új kockázatot jelentenek. A jegybank ezért jelezte, hogy a második negyedévben magasabbak lehetnek a vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) keretében végrehajtott kötvényszállások. A Monetáris Tanács közleményében ismét kiemelte, 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 kamatlábbal szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank megerősítette szándékát, hogy a jelenlegi bizonytalan környezet az infláció tartós emelkedését okozhatja, és ezért kiemelt figyelemmel követi a feltörekvő piacokkal szembeni kockázatvállalási hajlandóság alakulását és a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatásokat. A Monetáris Tanács kiemelte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése esetén az MNB készen áll a megfelelő eszközök alkalmazására. Az előző havi hozamemelkedést követően márciusban a 3 és az 5 éves referenciahozamok 14, illetve 3 bázisponttal csökkentek, míg a 10 éves lejárat referenciahozama 6 bázisponttal emelkedett. A rövid lejáratok esetében a 3 hónapos referenciahozam csökkent 8 bázisponttal, míg a 6 és a 12 hónapos nőtt 9, illetve 11 bázisponttal. A MAX index értéke 0,33%-kal emelkedett, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt márciusban. A forint MNB fixingje 0,75%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárhoz képest 4,01%-kal vesztett értékéből.