

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. JÚNIUS

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	2021.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,955717 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	1 938 144 438 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 kitétség	100,00%
Szórás*	19,58%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.06.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	9,66%	-1,07%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2021.06.30. időszakra, évesített adat.

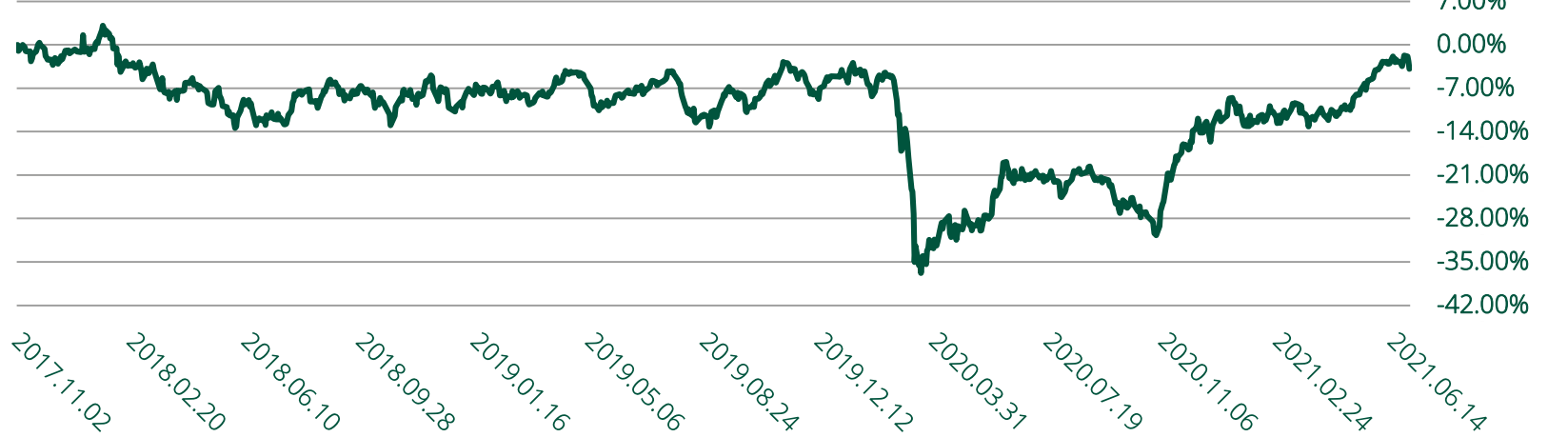
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



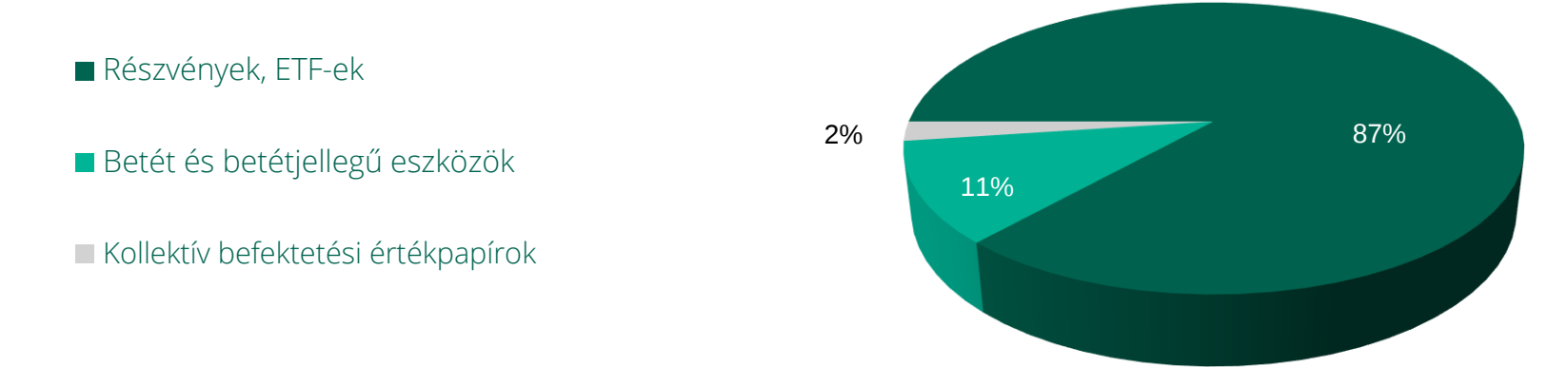
10%-nál nagyobb arányú eszközök

OTP

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júniusban is emelkedéssel zártak a fejlett részvényt piacok, élen az újabb csúcsokra emelkedő amerikai indexekkel. Az S&P500 index 2,30%-kal, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke közel 6%-kal nőtt. Az európai részvényt piac Eurostoxx50 indexe, valamint a német DAX 0,5-1,0%-os emelkedéssel zárt, a fejlődő piaci részvényeket magában foglaló MSCI Emerging index – dollárban számított - értéke lényegében nem változott. A járványügyi statisztikák a fejlett országokban az átlottottság emelkedésével kedvezően alakulnak, ugyanakkor a vírus delta variánsának terjedése óvatosságra intheti a döntési szereplőket (az Egyesült Királyságban egy hónappal halasztották a tervezett nyitási fázist). A befektetők fókuszában főként a gazdaságok 2021-es várható robosztus növekedésével és a munkaerőpiaci helyzet javulásával párhuzamosan az infláció megugrása, és az erre adott potenciális jegybanki reakciók szerepeltek. A piaci szereplők által egyik legjobban várt esemény a FED június 16-i ülése és azt követő jegybanki kommentárok megjelenése volt. Bár az irányadó kamatszint változatlan maradt, az egyes jegybankárok kamatvárakozása feljebb toldott. A részvényt piacok kezdetben eséssel reagáltak, majd Jerome Powell jegybankelnök a likviditásbőség fenntartását hangsúlyozta, mellyel gátat szabott a további részvényt piaci árfolyamcsökkenésnek. Emellett megszületett a megállapodás a nyolcéves, 1200 milliárd dolláros amerikai infrastruktúra-fejlesztési csomagról is, miután Joe Biden elnök megegyezett a kétpárti Szenátussal. Az elmúlt hetekben az EKB részéről sem érkezett arra utaló jelzés, hogy a támogató monetáris politika irányultsága rövidebb távon változna, vagy az infláció tartósan magas maradjon. A tíz éves amerikai állampapírok hozama 10-15 bázisponttal csökkent 1,50% környékére, míg a hasonló lejáratú német állampapírhozámok -0,20% körül alakultak. A G7 országok találkozóján előremutató egyeztetések zajlottak a transznacionális vállalatok által fizetendő minimális 15 százalékos társasági adóról.

Közép-Kelet-Európa részvényt piacai a hónap első felében emelkedést mutattak, míg június második felében az eladók domináltak, aminek eredményeként a szűkebb régiós CECE index értéke 1,11%-kal, a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 1,09%-kal csökkent euróban mérve. A régióban felülteljesítőnek bizonyult a hazai BUX +1,87%-os teljesítményével. A blue-chip részvények közül az OTP (+2,18%), a MOL (+2,08%) és az MTelekom (+5,96%) emelkedett, míg a Richter (-2,53%) csökkenéssel zárta a hónapot. A korábbi nyilatkozatoknak és a piaci várakozásoknak megfelelő kamatemelés mellett döntött az MNB Monetáris Tanácsa június 22-i ülésén. Az alapkamat szintje 0,60%-ról 0,90%-ra emelkedett, ezt követően csütörtökön az egyhetes betéti ráta is 0,90%-on került meghatározásra. Kiadott nyilatkozata alapján erős GDP növekedésre számít a Monetáris Tanács és erősödtek a felfelé mutató kockázatok az inflációs kilátásokban, melynek eredményeképpen kamatemelési ciklus indul el. A Tanács havi kamatdöntő ülésein fogja értékelni a további szigorítás szükségességét. Az állampapír-vásárlási program a monetáris politikai eszköztár része marad, míg az NHP Hajrá a 3000 milliárd forintot keret kimerülésével lezárásra kerül. Az éven túli lejáratú kötvényhozamok esetében nem eredményezett jelentős elmozdulást ez a hónap, az ötéves lejárat 6 bázisponttal emelkedett, a tízéves 8 bázisponttal csökkent, az egyes instrumentumokat magában foglaló MAX index értéke 0,37%-kal nőtt. A rövid szegmensek közül a három és hat hónapos lejáratok hozamszintje csökkent, az egy éves lejáraté 9 bázisponttal 0,82%-ra emelkedett. A forint MNB fixingje egy illetve három százalékos gyengülést mutatott az euróval és a dollárral szemben. A hónap során megjelent makrogazdasági statisztikák többsége megfelelt az előzetes várakozásoknak: a GDP negyedév/negyedév alapon 2,0%-kal nőtt, a májusi inflációs adat értéke 5,1% lett (év/év). A munkanélküliség 4% alá csökkent, a kiskereskedelmi forgalom - elmaradva az elemzői becslésektől – 10,6%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.