

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. JÚLIUS

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	2021.07.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,989270 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	1 925 265 423 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*	19,36%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.07.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	10,51%	-0,01%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2021.07.30. időszakra, évesített adat.

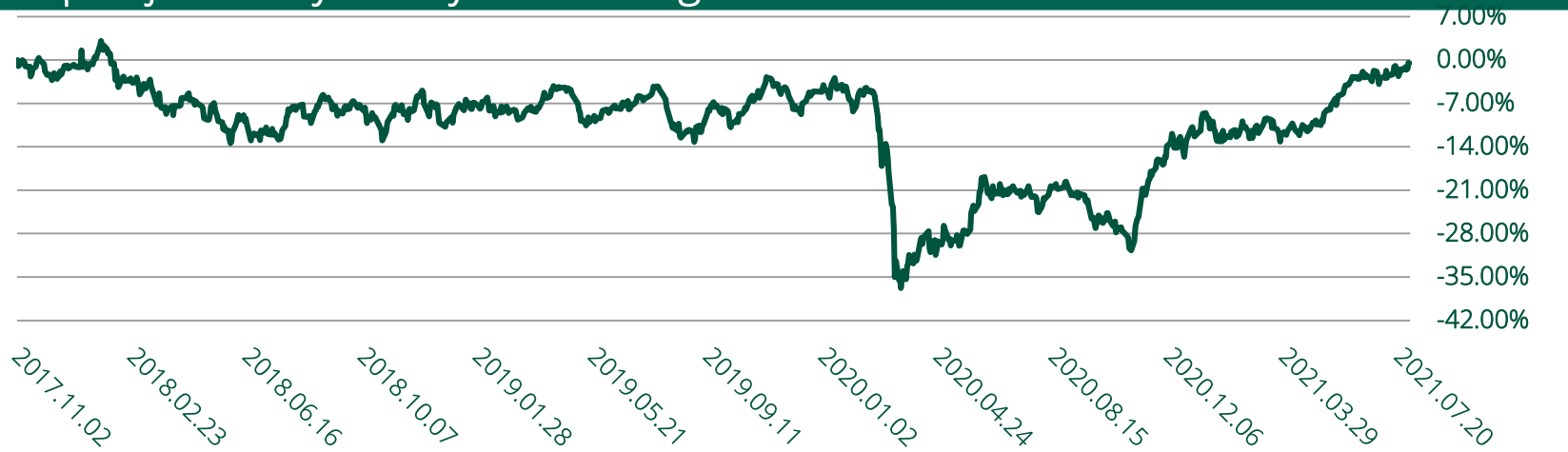
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



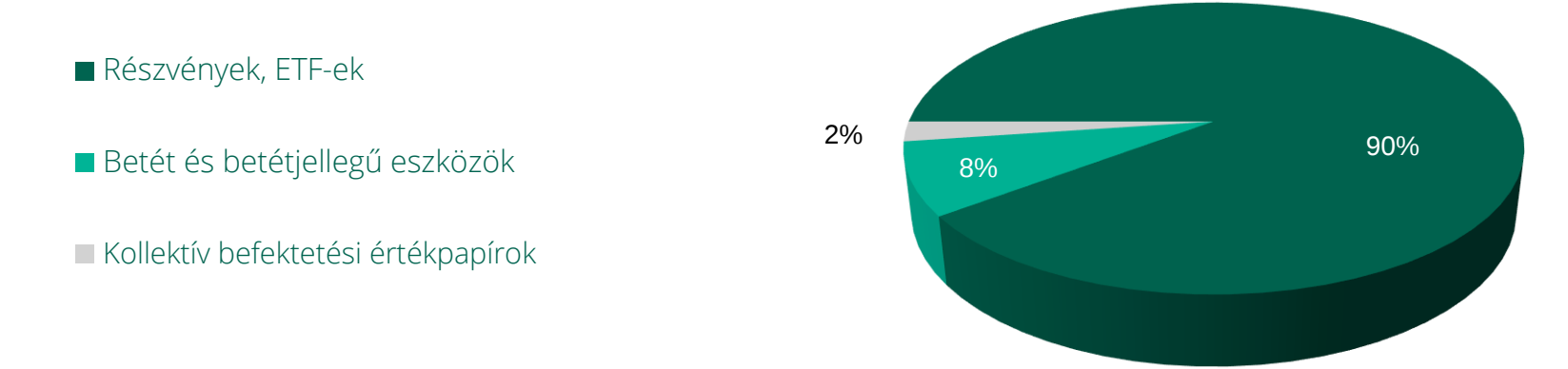
10%-nál nagyobb arányú eszközök

OTP

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júliusban is az amerikai részvényindexek vezetésével emelkedtek a fejlett piaci tőzsdék: az S&P500 index +2,27% teljesítménnyel került új csúcsra, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke közel 3%-kal nőtt. Az európai részvényt piac szerényebb hozammal zárta a hónapot, az Eurostoxx50 index 0,62%-kal, míg a német DAX 0,09%-kal emelkedett. Jelentősebb mértékben estek viszont a fejlődő piaci részvények, az MSCI Emerging index – dollárban számított - értéke közel 7%-kal csökkent. A hónapban megtorpanni, sőt megfordulni látszottak a korábbi kedvező koronavírus statisztikák: az új fertőzöttek száma ismét emelkedni kezdett az új „delta” variáns miatt, mely egyértelműen a legtöbb megbetegedésért felel. A piaci szereplők a növekedési, munkaerőpiaci és inflációs adatokkal párhuzamosan továbbra is kiemelten követik a világ jegybankjainak monetáris politikai lépéseit és nyilatkozatait. Az amerikai FED változatlanul hagyta az irányadó kamat szintjét, míg az első kamatemelésre nagyobb valószínűség szerint már 2022-ben sor kerülhet. A kommentárok szerint az infláció és a munkaerőpiac állapota egyre közelebb hozza a monetáris stimulus visszavágásával kapcsolatos megfontolásokat annak ellenére, hogy tovább növekszik az új fertőzöttek száma, ami akár újabb korlátozásokat és gazdasági nehézségeket is eredményezhet. Az Európai Központi Bank is változatlanul hagyta a kamatszintet és kiemelte, hogy továbbra is érvényben tartja a pandémiás vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) magasabb ütemét és biztosítja a monetáris támogatást. Emellett lényegesebb változást jelentett be az EKB: a szimmetrikus 2%-os infláció elérését tekintik célnak, az ettől való rövid távú eltérésekre várhatóan nem reagál a jegybank. Mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje tovább csökkent 1,25% illetve -0,45% környékére. Emelkedéssel zárták a hónapot Közép-Kelet-Európa részvényt piaci is: a régiós CECE index értéke 2,34%-kal, a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 1,68%-kal emelkedett euróban mérve, míg forintban értékelve az indexek teljesítménye +3-4% lett. A hazai BUX értéke megközelítőleg 3%-kal emelkedett, az egyes blue-chip részvények közül a korábban gyengébben teljesítő Richter árfolyama nőtt legnagyobb mértékben (+5,20%), míg az OTP (+2,23%) és a MOL (+2,21%) a júniuséhoz hasonló teljesítménnyel zárt. Az MTelekom árfolyama minimális mértékben változott (+0,23%). A világ vezető jegybankjaival szemben az MNB újabb szigorító lépést tett, júliusi kamatdöntő ülésén folytatta a megkezdett kamatemelési ciklust, 30 bázisponttal 1,20%-ra megemelve az alapkamat szintjét. Az egy hetes betéti eszköz szintje is lekövette a lépést. A Monetáris Tanács nyilatkozata szerint az inflációs kockázatok felfelé mutatnak, így a kamatemelési ciklust határozott lépésekkel addig folytatja, amíg az infláció fenntartható módon vissza nem tér a 3%-os szint környékére. Az állampapír-vásárlási program a monetáris politikai eszköztár része marad, míg az NHP Hajrá korábbi lezárása mellett a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz alkalmazása is megszüntetésre került. A szeptemberi inflációs jelentés kiemelkedő fontosságú lehet az esetleges további szigorítások szükségességének megítélésében. Nem mutattak markáns változást az állampapírpiaci hozamszintek a mögöttünk álló hetekben: a hosszabb lejáratok esetében a hároméves referenciahozam értéke emelkedett 13 bázisponttal, míg az öt- és tízéves lejáratokon ennél kisebb volt az elmozdulás mértéke - az éven túli instrumentumokat tartalmazó MAX index értéke 0,39%-kal nőtt. Az éven belüli állampapírok és diszkontkincstárjegyek hozamszintje 5-20 bázisponttal emelkedett, mellyel továbbra sem követték le teljes mértékben az alapkamat változását: a három hónapos referenciahozam 0,64%, míg az évesé 0,87% volt a hónap végén. A kamatemelés folytatásának ellenére a forint árfolyama közel 1,5%-kal gyengült az euróval és a dollárral szemben is. A hónap során megjelent makrogazdasági adatok közül a júiusi infláció meghaladta az elemzői várakozásokat (5,3% év/év alapon a várt 4,9% helyett), a munkanélküliség 4,0%-on alakult a becsült 3,7% helyett.