

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. AUGUSZTUS

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	2021.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,014498 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	1 984 613 911 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*	19,17%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	16,41%	0,53%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2021.08.31. időszakra, évesített adat.

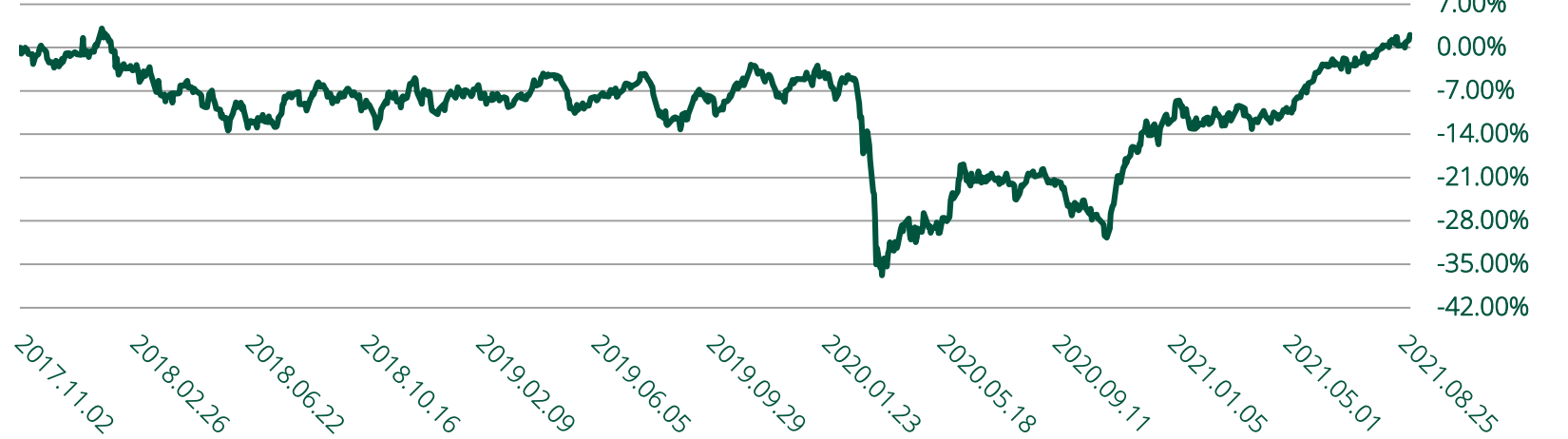
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



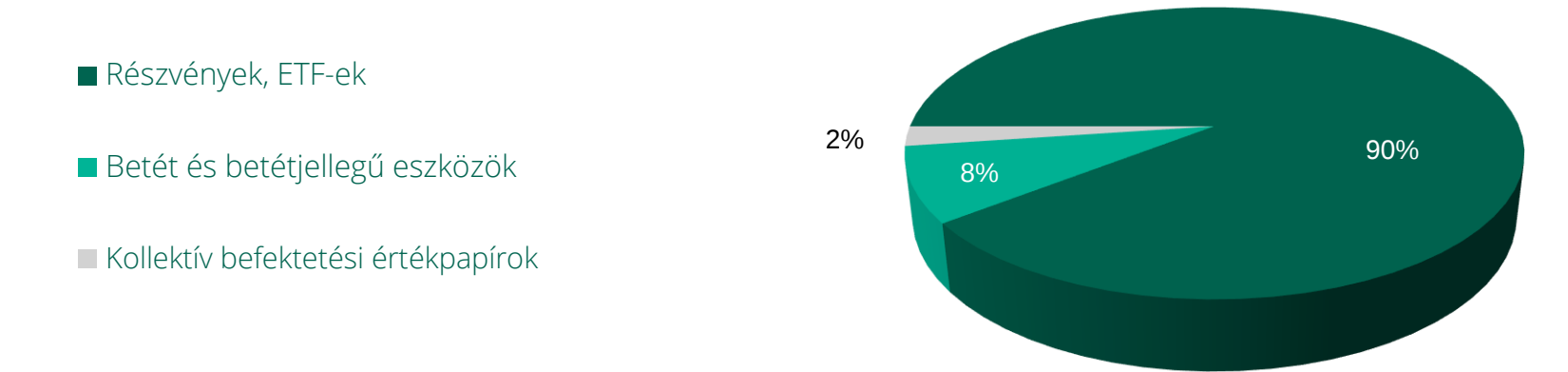
10%-nál nagyobb arányú eszközök

OTP

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Folytatták emelkedésüket a részvényt piacok augusztus hónapjában, a vezető észak-amerikai és nyugat-európai indexek jellemzően 2-4% körüli teljesítményt értek saját devizájukban mérve: az S&P500 index 2,90%-os emelkedéssel került új történelmi csúcsra, míg a Nasdaq Composite értéke 4,00%-os teljesítményt nyújtott. Az európai részvényt piacok is tartották a lépést, a Eurostoxx50 index 2,62%-os, míg ettől elmaradva a német DAX és a francia CAC40 index 1-2%-os hozamot ért el euróban. Emelkedni tudtak a megelőző hónapban esést elszenvedő fejlődő piaci részvények is, az MSCI Emerging index - dollárban számított - értéke szintén 2,62%-kal nőtt. A mögöttünk álló hetekben a befektetők továbbra is a beérkező makrogazdasági adatokra, a vezető jegybankok monetáris politikát érintő lépéseire és kommentárjaira, a vállalati gyorsjelentésekre és a járványhelyzet alakulására fókuszáltak. A delta variáns terjedése fokozott aggodalmakat eredményez a fejlett országokban: az Egyesült Államokban féléves csúcsra ugrott a fertőzöttek száma, míg egyes európai és amerikai gazdasági bizalmi indikátorok csökkentek az elmúlt időszakban. Ennek ellenére a részvényt piacok újabb csúcsokra emelkedtek, melynek okaként az elemzői várakozásokat általánosságban meghaladó negyedéves vállalati eredmények is megjelölhetők. A monetáris szigorítás lehetősége - főként az amerikai FED részéről - egyre inkább napirendre kerül, azonban egyes várakozások szerint ennek első lépései a negyedik fertőzési hullám következtében időben kitolódhatnak. A befektetők várták is az ezzel kapcsolatos iránymutatást a FED Jackson Hole-ban tartott konferenciájának alkalmával, azonban számottevő bejelentés nem érkezett Jerome Powell-től. A FED elnöke mindenesetre kiemelte, hogy rendben zajlik a gazdasági kilábalás, ami előrevetítheti az eszközvásárlási program mennyiségi csökkentését év végével kezdődően, ugyanakkor ez nem feltétlenül jelenti majd a kamatemelések megkezdését. Az amerikai jegybank továbbra is fokozott figyelemmel kíséri a munkaerőpiaci és inflációs folyamatokat, valamint a járvány kiújulásának gazdasági hatásait. Mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje emelkedett augusztus során 10-15 bázisponttal, a dollár árfolyama enyhe erősödést mutatott az euróval szemben.

Kiemelkedően zárták a hónapot Közép-Kelet-Európa részvényt piacai: a régiós CECE és a román piacot is magában foglaló CETOP index közel 6%-os teljesítményt ért el euróban mérve, míg forintban számolva az indexek havi hozama +3% körül alakult. A hazai BUX értéke közel 7%-kal emelkedett, a blue-chip részvények közül az OTP (+9,44%) és a Richter (+6,75) árfolyama szárnyalt, míg a MOL (+0,58%) és MTelekom (+0,70%) visszafogott emelkedést mutatott.

Folytatta kamatemelési ciklusát az MNB ebben a hónapban is, a Monetáris Tanács ismételt 30 bázispontos emelésről döntött, mellyel az alapkamat szintje 1,50%-ra került. Az augusztusi ülés alkalmával az állampapír-vásárlási programban is változásról döntöttek: az MNB heti vásárlásainak összege 60 milliárd forintról 50 milliárd forintra csökken, a vásárlások mérséklését a rövidebb futamidők esetében kezdi meg a jegybank. Ezek következtében a három-öt éves lejáratú állampapírok hozama 25-35 bázisponttal emelkedett, és a hosszabb lejáratokon is hozamemelkedést figyelhattunk meg. Az alapkamat 1,20%-ról 1,50%-ra történő emelését a bankközi kamatok lekövezték, és a korábbi hetekkel ellentétben az éven belüli állampapírok hozamszintje is érdemben megmozdult: a három-tizenkét hónapos instrumentumok hozama 20-25 bázisponttal nőtt, de még mindig jelentősen az alapkamat szintje alatt tartózkodik. Az MNB augusztusi közleményében kiemelte, hogy a szeptemberi inflációs jelentés megjelenésével értékeli a kamatemelések eredményességét és az inflációs kilátásokat övező kockázatokat, melyek alapján dönthet a további monetáris politikai lépésekről. A forint árfolyama közel 2,5%-os erősödést mutatott az euróval szemben, mellyel 348,50 környékén zárta a hónapot. Az erősödés mértéke a dollárral szemben közel 2%-os volt. A makrogazdasági adatok közül a második negyedéves GDP- (elemzői várakozásokat felülmúlva 2,7%-os növekedés negyedév/negyedév), a júliusi munkanélküliségi- (3,9%) és a júliusi inflációs statisztikát (4,6% év/év alapon) lehet kiemelni.