

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2022. ÁPRILIS

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 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	2022.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,960555 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	910 515 892HUF
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*	19,02%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021***	2022.04.30-ig***	Indulástól****
Alap	-1,09%	-9,05%	5,43%	-7,58%	24,10%	-11,19%	-0,76%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2022.04.30. időszakra, évesített adat.

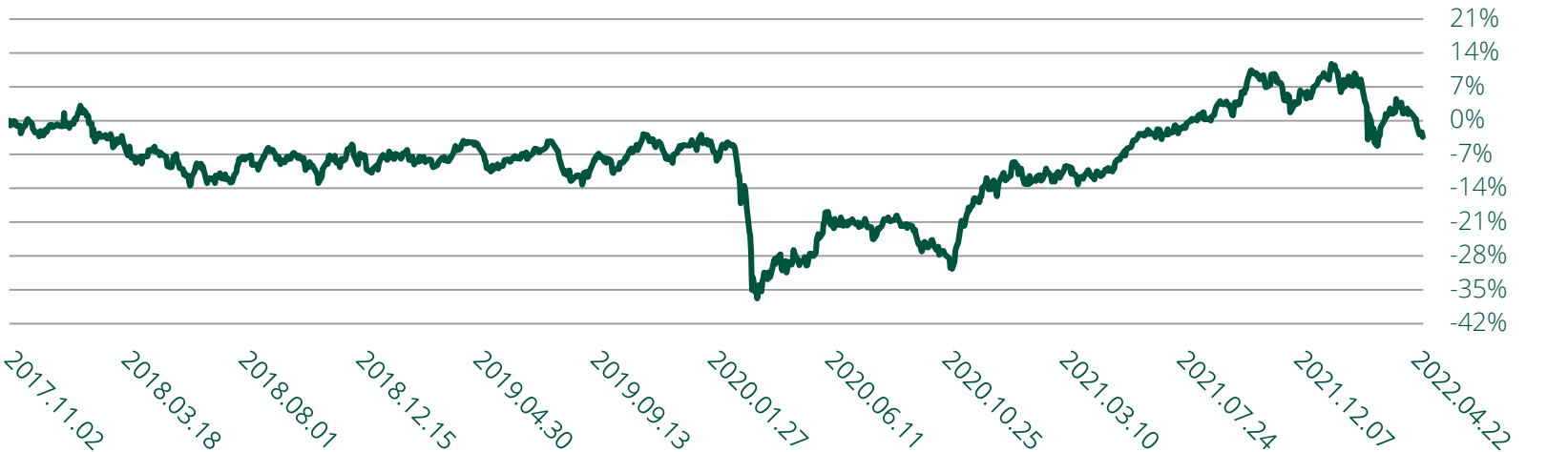
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



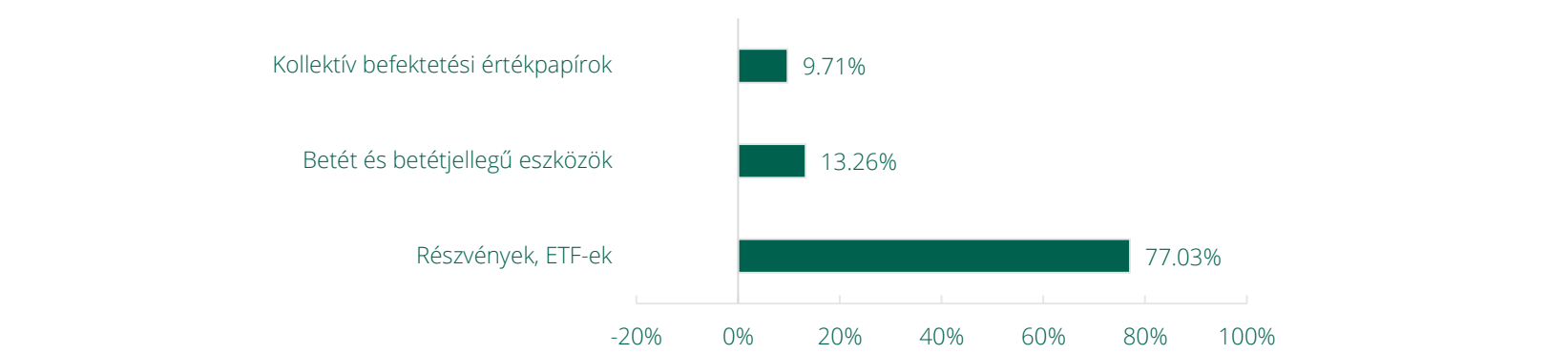
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ACCORDE Első Román Részvényalap I sorozat

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hónapban elsősorban a kínai lezárásokkal kapcsolatos rossz hírek és az amerikai monetáris szigorítással kapcsolatos várakozások határozták meg a befektetői hangulatot. Kínában az omikron variáns miatt már több mint 70 nagyváros került karantén alá, ráadásul az utóbbi napokban Shanghai után Pekingben is találtak fertőzötteket, ezért megnőtt az esélye, hogy ott is lezárások lesznek szükségesek. A kínai lezárások miatt az ellátási láncok ismét egy újabb útést kapnak, ami tovább lassíthatja a világgazdaság növekedését. Eközben az infláció tovább emelkedik a fejlett világban. Jelenleg az USA-ban 8,5%, az Euróővezetben 7,5% az infláció, ráadásul a következő hónapokban további emelkedés várható és ezt követően is egy ideig magasban, a csúcsok közelében ragad az infláció. Ennek oka, hogy a magasabb költségeket még nem hárították át teljes egészében a fogyasztókra - ez egy időben elhúzódó folyamat. A legfrissebb hírek szerint az EU egyre inkább közelít az orosz olaj teljes, de fokozatosan bevezetendő embargója felé. A magas és emelkedő infláció miatt már a Fed döntéshozói is hajlanak a gyorsabb ütemű szigorítás felé. A mostani kommunikáció alapján a májusi és az azt követő ülésen is legalább 50 bázispontos szigorítás várható, míg a többi ülésen 25 bázispontos. Powell Fed elnök az IMF ülésen tartott beszédében elmondta, hogy a mostani helyzetben indokolt, hogy az alapkamatot minél hamarabb az egysúlyi szint közelébe (2,5-3%) vigyék fel, majd onnan a bejövő adatokhoz igazítsák azt. Az első negyedévben az amerikai GDP a vártnál rosszabbul alakult, mivel az évesített negyedéves növekedés -1,4% lett a várt +1,1% helyett (Q4-ben még 6,9% volt a növekedés). A GDP-n belül a készletek és a nettó export 4 százalékponttal rontotta a növekedést, rávilágítva, hogy a magasabb energiaárak és az ellátási láncok nehézségei mekkora és milyen hirtelen csökkenést tudnak eredményezni a gazdaság teljesítményében. A belső felhasználás azonban 2,6%-kal emelkedett, ami jól jelzi, hogy a magas bérek és a feszes munkaerőpiac egy ideig pufferként tud szolgálni. Ezt mutatja, hogy a márciusi amerikai munkaerőpiaci adatok erősek lettek. A munkanélküliségi ráta 3,6%-ra csökkent, a bérek 5,6%-kal emelkedtek év/év alapon. Az ISM beszerzési menedzserindex több ponton is negatív meglepetéseket tartogatott. A feldolgozóipari adat a vártnál rosszabb lett, a rendelésállományra vonatkozó érték a vártnál jobban esett vissza, míg az árak esetében 75,6-ról 87,1 pontra emelkedett az indikátor értéke. Ez historikus összevetésben is extrém magasnak számít és előrevetíti, hogy az infláció emelkedése még nem állt meg az USA-ban. Az infláció 8,5%-ra emelkedett, a maginfláció pedig 6,5%-ra. A termelői árindex 11,2%-kal emelkedett év/év alapon márciusban. Előretekintve a következő negyedévekben már az orosz-ukrán háború közvetett hatásai is fognak érződni, emiatt az amerikai GDP 2022-ben év/év alapon a mostani várakozásokhoz képest várhatóan alacsonyabb ütemben fog növekedni. Az euróővezetben az első negyedéves növekedés 0,2% volt a megelőző időszakhoz képest. Ezen belül Olaszországban a negyedéves növekedés negatív lett, Franciaország stagnált, a német és a spanyol gazdaság minimális növekedést tudott felmutatni. Ilyen rossz évközds után megnő az esélye, hogy a magas energiaárak, a háború és az ellátási láncok nehézségei miatt recesszióba süllyed az euróővezet. Ez pedig az EKB-t is arra ösztönözheti, hogy a Fed-hez képest egy óvatosabb szigorítási ciklus mellett döntsön. A piac jelenleg idénre az EKB-től kétszer 25 bázispontnyi kamatemelést vár és az EKB kormányzótanácsának nyilatkozatai alapján az első emelésre Q3-ban kerülhet sor. A fejlett részvénytőzsdák közül az S&P 500 árfolyama közel 9%-kal, az európai Stoxx 50 pedig 2,6%-kal esett, míg az MSCI feltörekvő piaci indexe 5,9%-kal került lejjebb. Magyarországon a 2022-es országgyűlési választásokat a Fidesz-KDNP nyerte és kétharmados többséget szerzett a Parlamentben. A kormány bejelentette, hogy az árstoppokat július 1-ig meghosszabbítja. Az MNB folytatta a kamatemelési ciklusát és az alapkamatot 5,40%-ra, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,45%-ra emelte. Matolcsy György jegybankelnök nyilatkozata alapján a gazdaság stabilizálásához árstoppok, szigorú monetáris és költségvetési politika szükséges. Az MNB a következő hetekben egy két évre szóló stabilizációs programra tesz javaslatot a kormánynak. A jegybankelnök elmondása szerint új adórendszerre van szükség, amely zöld, digitális és forgalmi adó típusú. A bejövő adatokat tekintve februárban a bérek 31,1%-kal nőttek év/év alapon, de ez elsősorban az állami szektorban végbement béremeléseknek köszönhető, így ez az adat most nem tükrözi vissza a valós piaci folyamatokat. A munkanélküliségi ráta maradt 3,8%-on. A GKI üzleti, gazdasági és a fogyasztói hangulatindexe is meglepetésre javultak márciushoz képest. Áprilisban a régiós CETOP index 9,0%-kal esett, míg a BUX 2,8%-kal csökkent. Ezen belül az OTP 11%-kal, az MTelekom közel 4%-kal esett. A MOL közel 4,4%-kal, a Richter 1,9%-kal került feljebb. A 3 hónapos DKJ hozama 16 bázisponttal, a 3 éves állampapír hozama 65 bázisponttal emelkedett, míg a 10 éves államkötvény hozama 96 bázisponttal került feljebb.