

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. 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 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	2023.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,125428 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	-
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	716 210 087 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*	18,40%

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

Alap teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.08.31.***	Indulástól****
Alap	-9,05%	5,43%	-7,58%	24,10%	-8,93%	14,27%	2,15%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2017.11.02 - 2023.08.31 időszakra számított, évesített adat.

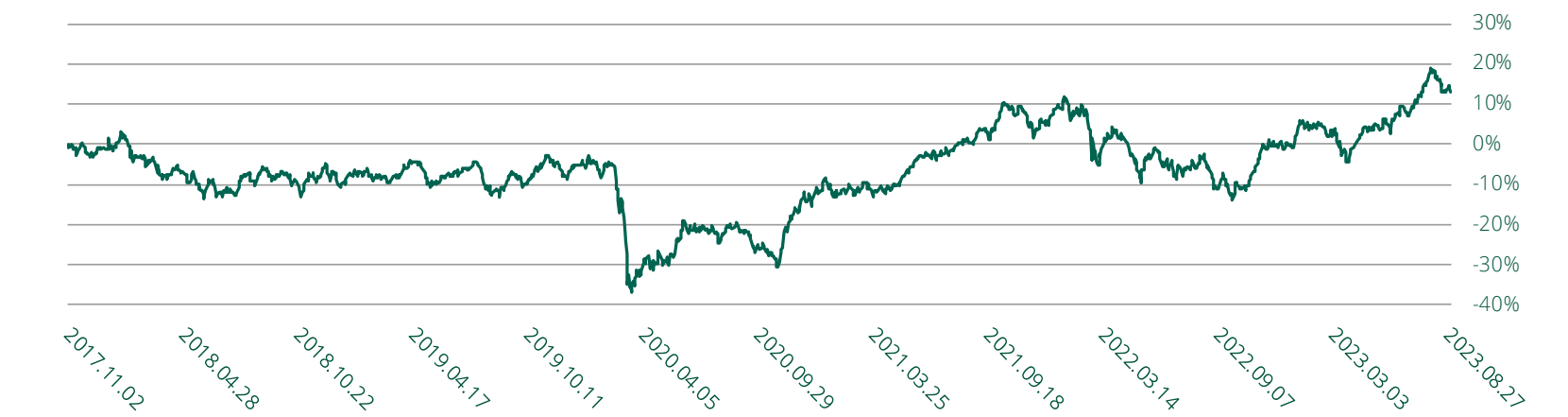
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.



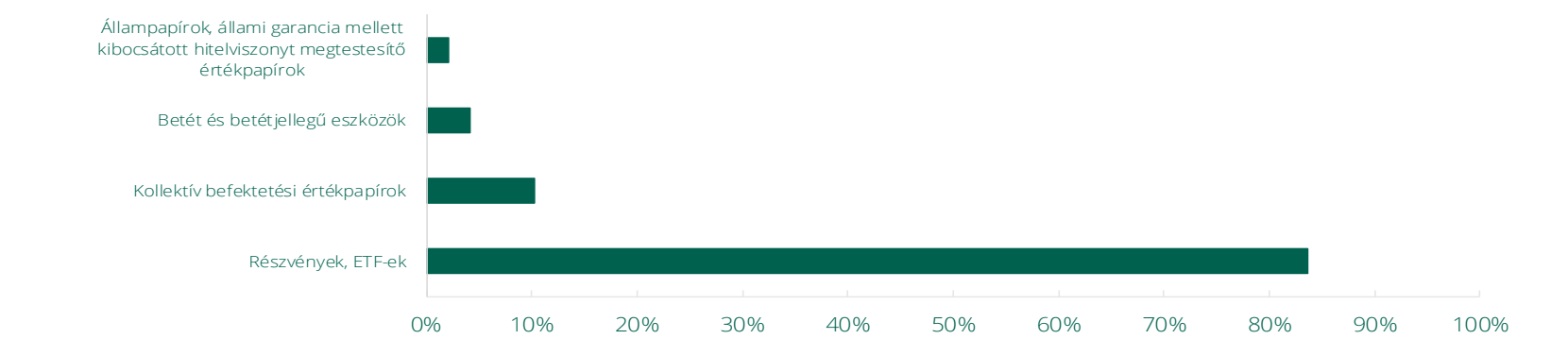
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ACCORDE EL SO ROMAN RESZVEN-I, OTP, Erste Bank (Prága)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban lassulás volt megfigyelhető a globális piacokon. Több blue-chip cég negyedéves jelentése vagy nem hozta meg a várt eredményeket, vagy meghozta, viszont a piacok „túlhevülésének” egyik intő jele lehet, hogy mégse történt nagy áttörés. Miközben az AI „ralli” fundamentálisan kezd körvonalaodni. Az NVIDIA árbevétele 88%-kal, 13,51 mrd dollárra nőtt Q1 óta, előző év azonos időszakához képest pedig 101%-kal, az adózott eredmény pedig rendre 148, illetve 422%-kal nőtt. Mindeközben az árfolyam „csupán” 6,12%-os pluszban zárta augusztust. Az Amerikai tőke kiáramlása az óvilágból és az un „reshoring” vagy „friendshoring” tovább folytatódik, az ellátási láncok átalakulása miatt pedig további inflációs nyomást eredményez Európának. A német gazdaság például technikai recesszióba került két negyedévnyi negatív GDP növekedést követően a magyar gazdaság pedig még a borús elemzői várakozásokat is alul múlóan a II. negyedévben 2,4%-ot csökkent a hazai GDP az előző év azonos időszakához képest. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500, 1,77% Eurostoxx, 3,9%, Nikkei, 1,67%, MSCI World, 2,39%, MSCI feltörekvő piaci, 6,36%, a DAX, 3,04% és a CAC 40, 2,42% indexek, százalékkal estek. Folytatódott a hullámvasút a magyar kötvénypiacon az augusztusi hónapban is. A magyar 10 éves benchmark papír 7,38%-ról kezdte az hónapot, mely a hónap közepén a 7,7%-ot is közelítette, majd 7,03% környékén zárta az augusztust. Az augusztusban bekövetkező hazai hozamemelkedéshez jelentősen hozzájárult az amerikai hosszú oldali hozamok emelkedése. Az Államadósság kezelő Központ a Diszkontkincstárjegyek hozamait továbbra sem akarja 10% felett látni, az előzetesen meghirdetett 15 Milliárdos tervezett kibocsátást, ha szükséges levágja 5-6milliárdra, hogy alacsonyan tarthassa a rövid oldali hozamokat. Az MNB tovább vágta a korábbi kommunikációjának megfelelően az irányadó kamatot 100 bázisponttal, így a szeptemberi hónapban várhatóan összezár az alapkamat és az irányadó kamat 13%-on. Azonban a szeptemberi hónaptól a Jegybank adat vezérelt üzemmódba kapcsol, ami azt jelenti, hogy a monetáris politikai reakciók a jövőben jövőbeli adatok függvénye lesz. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 50 bázisponttal-, a 12 hónaposé 80 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 68 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 22 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP index árfolyama 3,97%-kal esett, míg a BUX 4,49%-kal nőtt. Az OTP emelkedése folytatódott 12,14%-al emelkedett, de a Telekom is 11,83%