

DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2022. JANUÁR

Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően magyar, európai és észak-amerikai, ESG (környezeti, társadalmi és szabályozási) szempontoknak megfelelő kibocsátók részvényeit preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára.

Alap főbb adatai	2022.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,336792 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724539
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	10% RMAX + 90% MSCI World ESG Index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. szeptember 11.
Összesített nettó eszközérték	2 649 402 808 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 3 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	105,51%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2022. január havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022.01.31***	Indulástól****
Alap	10,77%	27,46%	-5,30%	23,26%
Benchmark	10,33%	32,87%	-6,78%	25,22%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.09.11-2022.01.31. időszakra számított, évesített adat.

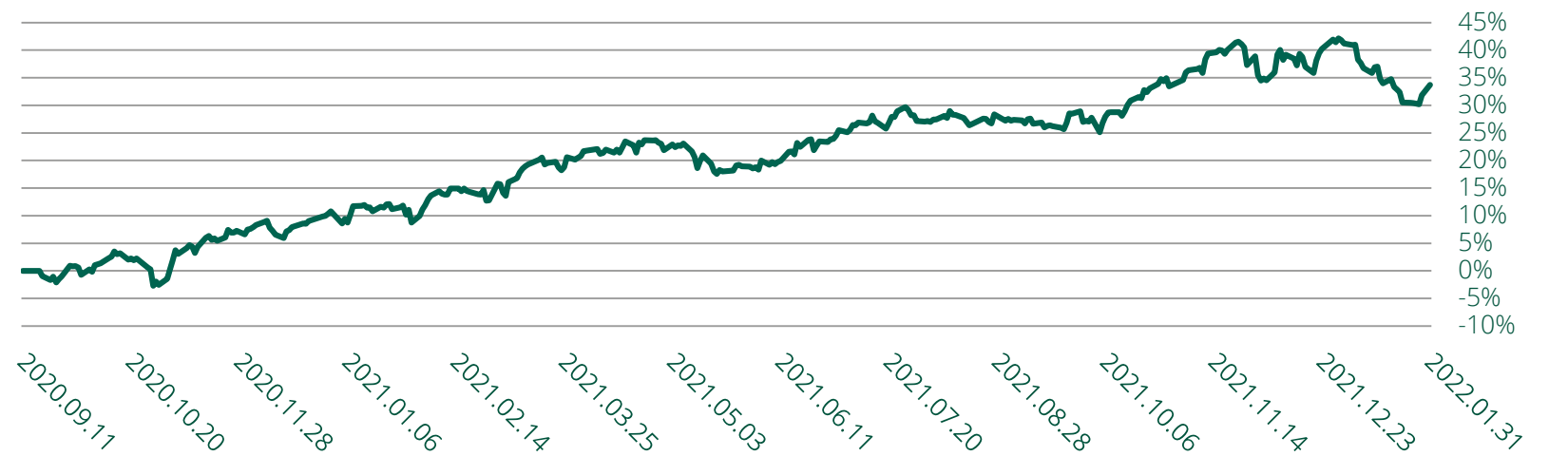
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



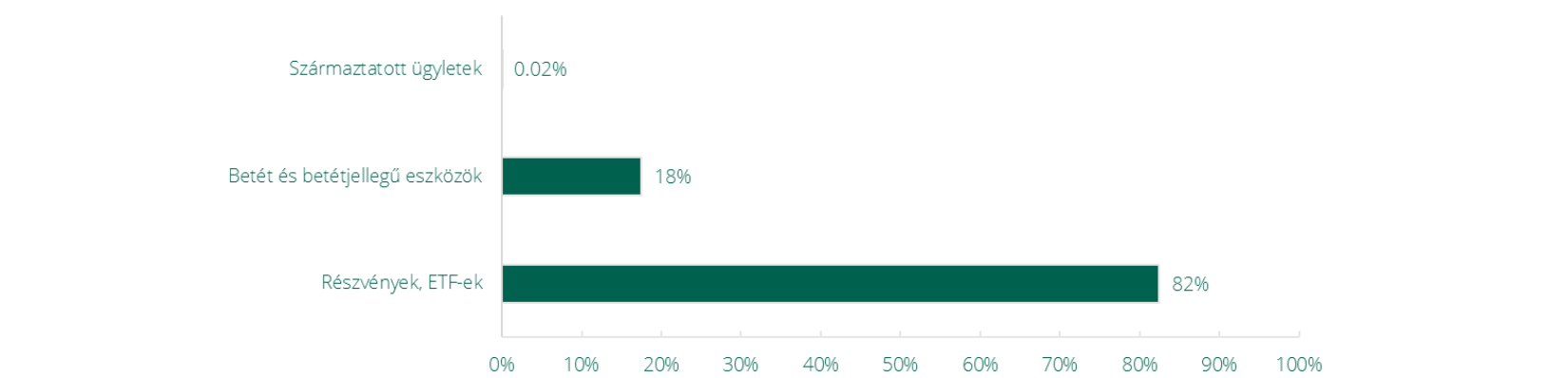
10%-nál nagyobb arányú eszközök

IVZ MSCI EUROPE ESG ETF, VANGUARD ESG US STOCK ETF, ISHARES TRUST ISHARES ESG AW

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A részvényt piacokon kifejezetten rosszul indult a kereskedés 2022-ben. Január hónapban az MSCI World és az S&P 500 árfolyama közel 7%-kal esett, míg az európai Stoxx 50 árfolyama 3,6%-kal került lejjebb. A részvényt piacokon szembetűnő volt a technológiai szektor alulteljesítése. Ezt mutatja a Nasdaq100 11,4%-os csökkenése is, de az S&P 500 technológia szektor is több, mint 9%-kal esett. Azonban az energiaszektor az év elejéhez képest 18%-kal került feljebb és a pénzügy szektor is csak minimálisan esett, annak ellenére, hogy az általános piaci hangulat meglehetősen rossz volt. A részvényt piacok gyengélkedését elsősorban a hosszú hozamok emelkedése, a lassulásra utaló makro adatok és az egyre szigorúbb hangnemet megütő amerikai monetáris politika okozhatta. A nyersanyagpiacokon folytatódott az emelkedés, az olaj árfolyama 17%-kal, a holland földgázé 39%-kal, míg a vas ára 18%-kal emelkedett, azonban a nemesfémek csökkentek. Utóbbi oka, hogy a reálhozamok emelkedésnek indultak, míg a hosszú állampapírpiazi hozamok emelkedtek a fejlett világban, de leginkább a régióban. Míg az USA-ban 18, Németországban 15 bázisponttal emelkedett a 10 éves állampapír hozama, addig a magyar, lengyel és cseh 10 éves hozama közel 40 bázisponttal került feljebb. Makrogazdasági oldalról az elmúlt hónap legfontosabb eseménye a Fed kamatdöntő ülése volt. Bár a jegybank nem változtatott a monetáris kondíciókon, az előretekintő iránymutatás a vártnál nagyobb szigorítást vetít előre. Egyrészt márciustól kezdődően három havonta emelheti a kamatot a jegybank, másrészt pedig akár már az év második felében megkezdődhet a mérlegének a leépítése azáltal, hogy a Fed nem vásárol a lejáró állampapírok helyett újakat. Ez utóbbi meglepetésként hatott, mivel a piac alapvetően arra számított, hogy ez csak 2023-ban kerül majd terítékre. Ugyanakkor a mérleg leépítésének a részletei nem ismertek egyelőre, ezt a jegybanki döntéshozók csak a következő hónapokban alakítják majd ki. A kamatdöntő ülés után a dollár erősödött a részvényt piacok pedig eséssel reagáltak. A bejövő adatokat tekintve a decemberi amerikai kiskereskedelmi forgalom és az ipari termelés is elmaradt a várakozásoktól, ráadásul a hó/hó dinamika negatív lett mindkét esetben. A Michigan fogyasztói bizalmi index romlott, az inflációs várakozások tovább emelkedtek, ahogy a munkanélküli segélyek száma is. Az amerikai ingatlanpiac azonban továbbra is erősnek tűnik, az építési engedélyek és az induló lakásépítések száma is meghaladt a várakozásokat. Az Euróóezet esetében a német ZEW nagyot javult, annak ellenére, hogy az orosz-ukrán konfliktus, az emelkedő infláció és a negyedéves alapon negatív GDP növekedést felvonultató német gazdaság inkább a romlás irányába mutatott. A feldolgozóipari BMI a továbbra is nagyon magas (59 pont), azonban a szolgáltatószektori BMI éppen 53,1 pontról 51,2 pontra csökkent. A Q4-es euróóvezeti GDP év/év alapon 4,6% (várakozás 4,7%), míg negyedév/negyedév alapon 0,3% (konszenzussal egyező) lett. Összességében az USA-ról és az euróóvezetről is elmondható, hogy a növekedés még magas, de már látszanak a lassulás jelei. Ez összhangban is van a konszenzussal, hiszen az amerikai növekedés 5,6%-ról 3,8%-ra lassulhat idén, míg az euróóvezeti növekedés 5,1%-ról 4%-ra.

Magyarországon a kormány az üzemanyagár-stop és a kamatstop után bejelentette, hogy február elsejétől 3 hónapra befagyasztja hét alapvető élelmiszer (kristálycukor, búza finomliszt, napraforgó-étolaj, sertéscomb, csirkemell, csirkefarhát és 2,8%-os tej) árát és az október 15-i szinten rögzíti azokat. Ennek célja elsősorban az infláció fékezése. A kormány becslése szerint a kormány összes ilyen irányú intézkedése (a rezsicsökkentést is beleértve) idén összesen 2-2,5 százalékponttal csökkentheti az inflációt. Az MNB a januári kamatdöntő ülésen a jegybank 50 bázisponttal 2,4%-ról 2,9%-ra emelte az alapkamatot, míg két nappal később az egy hetes betét kamata (effektív alapkamat) 4,3%-ra emelkedett 4,0%-ról. A jegybank előretekintő iránymutatása szerint az alapkamat a következő hónapokban havi 50 bázisponttal emelkedhet, míg az egy hetes betéti kamatot szintén havonta kívánják változtatni. A jegybank részéről fontos információ volt, hogy a decemberi inflációs előrejelzéséhez képest a vártnál magasabb inflációs pályát látja megvalósulni. Ennek oka a bejövő adatok alapján az emelkedő energiaárak, a még mindig magas élelmiszerárak, az ellátási láncok elhúzódó problémái és a szolgáltatószektor erős átárazása. Jelenleg a piac 5,7% körüli effektív alapkamatot vár fél évvel későbbre. Ez a várakozás nagyjából azzal konzisztens, ha a jegybank havonta 30 bázisponttal emeli az egy hetes betéti kamatot. A régiós országokat tekintve a lengyelek 2,25%-ra emelték az alapkamatot 1,75%-ról, a lengyel infláció pedig a konszenzust meghaladón 7,8%-ról 8,3%-ra emelkedett. A bejövő adatokat tekintve a novemberi építőipari termelés 12,3% volt év/év alapon, míg a decemberi infláció 7,4%-on stagnált, a maginfláció azonban 6,4%-ra emelkedett 5,3%-ról. A novemberi bruttó bérek 8,7%-ról 10,7%-ra emelkedtek év/év alapon, míg a munkanélküliségi ráta 3,6%-ról 3,7%-ra változott. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 65,5 pontról 50,7 pontra csökkent. Összességében a bejövő adatok arról árulkodnak, hogy az inflációs nyomás a vártnál magasabb, a bérek dinamikus emelkedése és a feszes munkaerőpiac pedig csak növeli az inflációs kockázatokat. A reálgazdaság oldaláról a bejövő adatok alapján még nem látszanak az érdemi lassulás jelei. A régiós CETOP Index 3,25%-kal csökkent, míg a BUX árfolyama 1,45%-kal került feljebb, köszönhetően az OTP és a MOL erős teljesítményének. A régió felülteljesítése annak köszönhető, hogy itt nagyobb az energetika és a pénzügy ágazatok súlya, mint például az S&P 500 indexben, ezért a régió az olajárak és a hosszú államkötvényhozamok emelkedésének a nyertese volt és az elmúlt hónap negatív részvényt piaci hangulatát is jól átvészelte a régió.