

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JANUÁR

Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Alap főbb adatai	2020.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,365973 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	3 186 075 243 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 év

Kockázati profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	215,95%
Szórás*	10,44%

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

Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	13,44%	9,80%	-8,81%	21,19%	0,32%	8,29%
Benchmark	11,30%	5,16%	-4,79%	29,40%	1,08%	10,06%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 - 2020.01.31. időszakra, évesített adat.

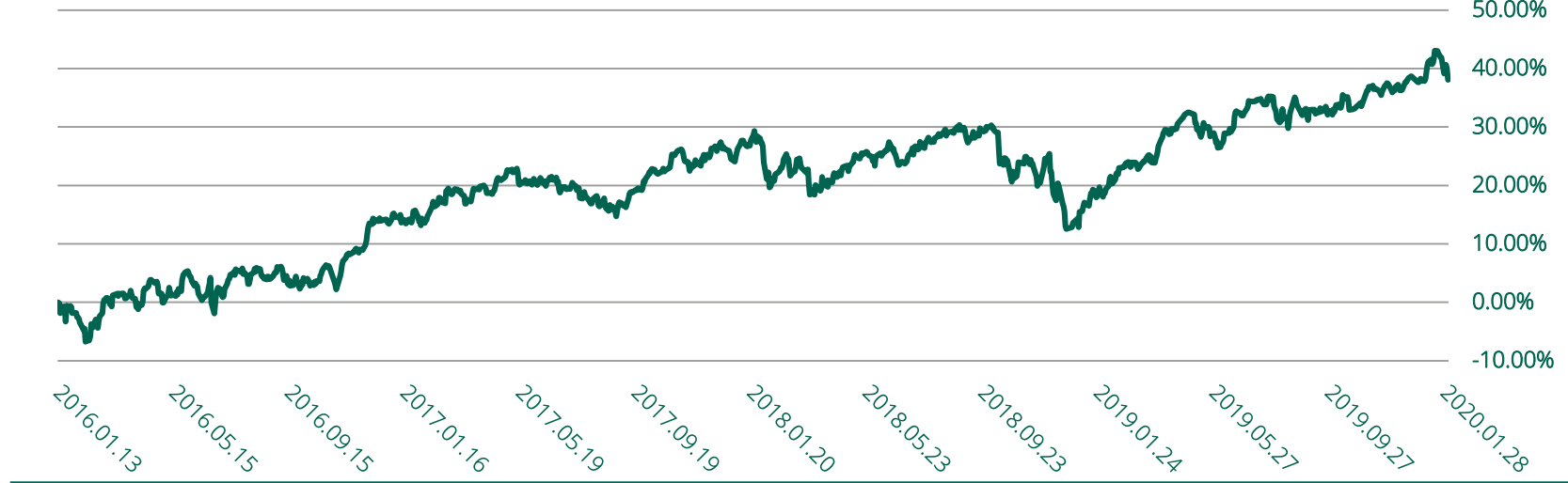
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



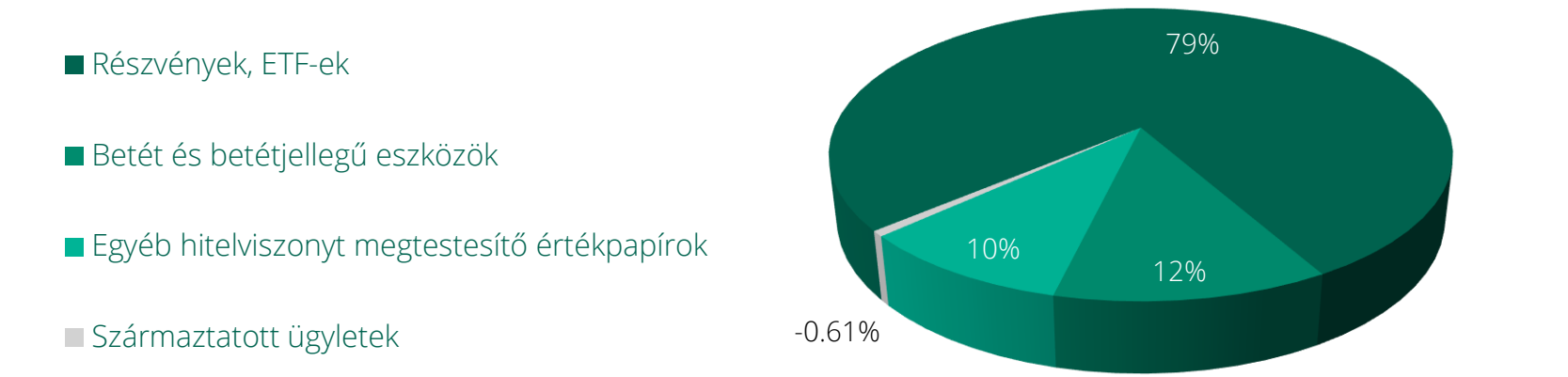
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ETF-ek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az év eleji lendületes részvényt piaci emelkedésben a kínai vírusos megbetegedés terjedésével kapcsolatos események okoztak váratlan fordulatot, amit a várakozásokhoz képest enyhén kedvezőbb makrogazdasági adatok és gyorsjelentések sem tudtak kompenzálni. Az amerikai S&P500 index január végére ledolgozta a hó elején elért 3% körüli emelkedését, és lényegében a decemberi záró értéke közelébe csökkent vissza. A technológiaszektor teljesítményét lefedő Nasdaq index is lefordult a hó közepén elért csúcsról, de végül 1,99%-os emelkedéssel zárta a hónapot. Európában nagyobb eséseket könyvelhettek el az indexek: az EuroStoxx50 értéke 2,78%-kal csökkent januárban, a német DAX index 2,02%-kal esett.

A januári események közül az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodást lehetne kiemelni, ami nem okozott különösebb piaci meglepetést, ugyanis már tavaly év végén jelezték a felek, hogy sor kerül az egyezmény első fázisának ratifikálására. A hónap végén a Boris Johnson vezette brit kormány megállapodott az EU-val Nagy-Britannia kilépéséről, aminek szintén mérsékelt piaci hatása volt. A monetáris politika terén nem történt jelentősebb változás, a meghatározó jegybankok (FED, EKB) tartják a laza monetáris politikát.

A tőkepiacok számára kedvezően alakuló gazdasági-politikai környezetben a kínai koronavírus gyors terjedésével kapcsolatos hírek okoztak erőteljes hangulatromlást. A piaci szereplők elkezdtek árazni a fertőzések járvánnyá alakulásának veszélyét, illetve az egészségügyi célú intézkedések világgazdaságra gyakorolt negatív hatásait. A felerősödő globális kockázatkörülés következtében jelentősen estek a kötvénypiaci hozamok. A német 10 éves állampapír hozama 25 bázisponttal, az amerikaié közel 40 bázisponttal csökkent. A fejlődő piaci indexek eséssel reagáltak a kínai eseményekre. Az MSCI globális fejlődő piaci index 4,69%-kal csökkent januárban. A régiós részvényt piacok is lekövezték a nemzetközi trendet, a CEE közép-európai eurós index 5,33%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index 4,33%-kal csökkent. Az esést a magyar részvényt piaci index vezette, a BUX 6,53%-kal csökkent, míg a lengyel (WIG20 index: -3,92%) és a cseh tőzsde (PX Index: -3,87%) kisebb mértékű visszaeséssel zártak. Vegyesen zártak a magyar blue-chip részvények, a MOL kétszámjegyű csökkenést szenvedett el (-12,24%), az OTP árfolyama 8,49%-kal esett, a Richter (+1,95%) és az MTELEKOM (+1,79%) viszont emelkedtek. A kisértvények jellemzően eséssel zárták a hónapot, csak a BIF (+2,61%), a Waberer's (+3,70%) és az Autowallis (+8,47%) emelkedett.

A hónap során az MNB nem változtatott a kamatszinteken, azonban a jegybanki swap-állomány csökkentése némi meglepetést okozott. Az éven belüli hozamokban nem történt változás, a hosszú lejáratú állampapírok esetében a három és ötéves szegmens hozamszintje 15-20 bázisponttal, míg a 10 évesé 6 bázisponttal került feljebb. A MAX index 0,45%-kal, az RMAX index értéke 0,02%-kal csökkent januárban. A globális kockázatok erősödésével a forint – a feltörekvő és régiós devizákhoz hasonlóan - veszített értékéből, az euróval szemben 1,85%-kal gyengült, és 336,65-ön zárta a kereskedést.