

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁRCIUS

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	2020.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,242986 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	2 326 767 330 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	100,00%
Szórás*	13,58%

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

Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	13,44%	9,80%	-8,81%	21,19%	-8,72%	5,56%
Benchmark	11,30%	5,16%	-4,79%	29,40%	-13,71%	5,56%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 - 2020.03.31. időszakra, évesített adat.

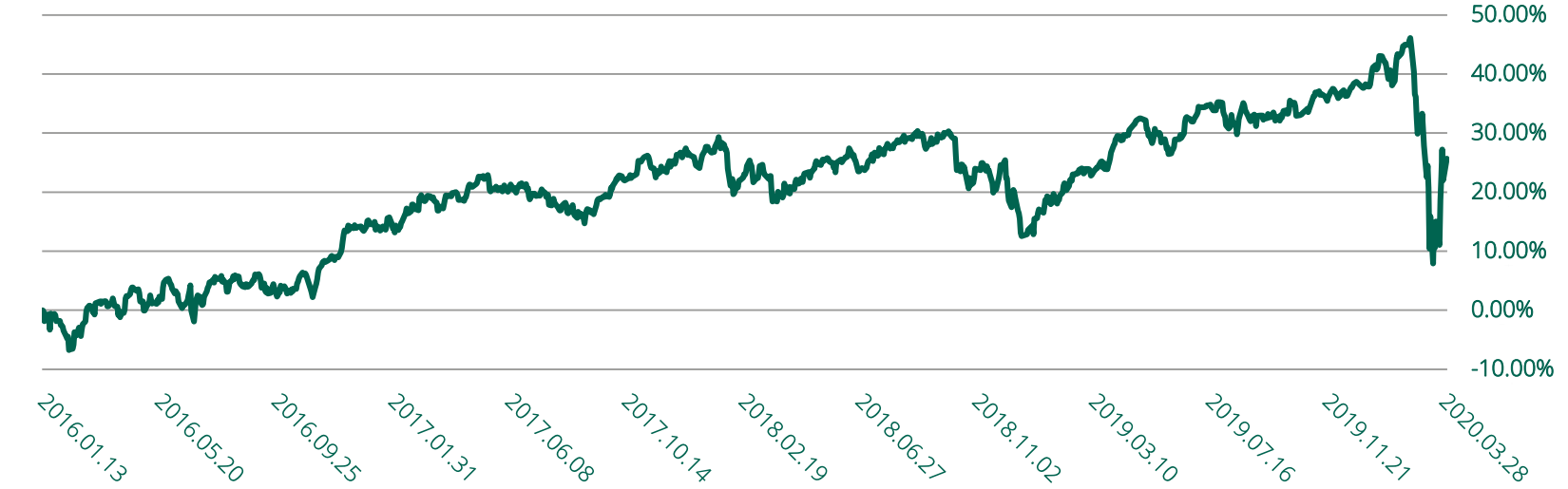
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



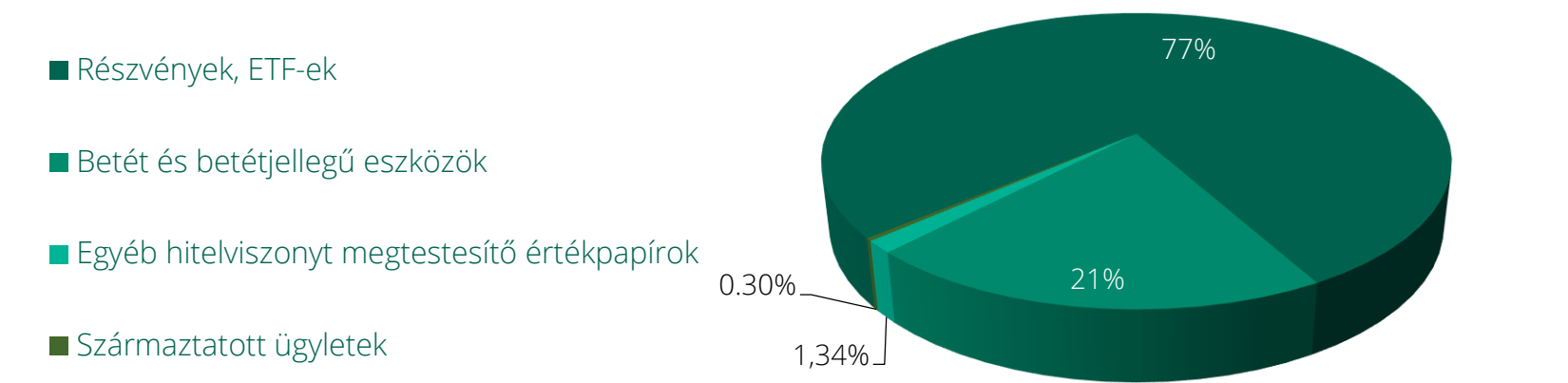
10%-nál nagyobb arányú eszközök

ETF-ek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban folytatódott a tőkepiaci lejtmenet. A koronavírus okozta fertőződések európai elterjedése és tengerentúli megjelenése erőteljes eladási hullámot okozott a részvénypiacokon. Európában Olaszország és Spanyolország vált a vírusos megbetegedések gócpontjává. A megbetegedések szélesebb körű terjedésének megakadályozására hozott szükséges óvintézkedések, a több országban is elrendelt karanténállapot tovább fékezheti a világ gazdaság megszokott működését, ami újabb aggodalmakat keltett a befektetők körében. Az idei évi gazdasági kilátások jelentősen romlottak. A járvány okozta hatások első körben a turizmust, vendéglátóipart, szállodaipart és a légitforgalmat érintik, de a tőkepiaci befektetők attól tartanak, hogy a gazdaság szélesebb körére is tartósan negatív hatással lehet a jelenlegi helyzet hosszabb táv fennmaradása. A fejlett részvénypiaci indexek kétszámjegyű esésekkel zárták a hónapot, az amerikai S&P500 index 12,35%, az eurózóna SX5E index 16,18%-kal csökkent márciusban. A fejlődő piacok is hasonló mértékű eséseket szenvedtek el, az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex értéke dollárban mérve 15,41%-kal csökkent. Optimizmust okozott a hónap közepén, hogy a jegybankok és kormányzatok soha nem látott ösztönzőcsomaggal és mentőakciókkal siettek a világ gazdaság megtámogatására. Csak a legnagyobbakat kiemelve az amerikai kormányzat egy 2 ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomagot dolgozott ki, de ezer milliárd euróra tehető az eurózóna országokban meghozott segélycsomagok nagysága is. A monetáris lazítások mértéke is gigantikusnak nevezhető, a FED 0%-ra vágta a kamatlábat és a nagy jegybankokkal közösen kötvényszerzésbe kezdett több ezer milliárd dollár értékben. A lakosság- és a kisvállalatok terheinek enyhítése érdekében hitelfizetési moratóriumot rendeltek el a legtöbb országban, de például a banki szabályzatokon is puhítottak a likviditásbőség fenntartása érdekében. Az intézkedések hatására a részvénypiacokon megállt a gyengülés, a befektetői hangulat bizakodóbb lett. A kötvénypiacokon a legbiztonságosabbnak tekintett amerikai és német állampapírpiazi hozamok csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 0,67%-ig esett, a német állampapír továbbra is negatív (-0,47%). A régiós részvénypiacok sem tudták függetleníteni magukat a nemzetközi trendektől - Közép-Kelet Európában és Magyarországon is megjelent a koronavírus megbetegedés. A tőzszeindexek a nemzetközi piacokhoz hasonlóan esésekkel reagáltak a negatív hírekre. A CECE közép-európai eurós index 23,83%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 21,28%-kal csökkent. Valamennyi részvényindex kétszámjegyű eséssel zárta a hónapot (cseh PX index: -19,16%, lengyel WIG20 index: -14,48%, hazai BUX index: -17,64%). A négy magyar blue-chip részvény árfolyama is csökkent, legjelentősebben az OTP (-28,52%) és a MOL (-18,36) esett, de csökkent az MTELEKOM (-8,17%) árfolyama is, viszont a Richteré (-0,64%) csak minimálisan változott. A kiskereskedelmi és a pénzügyi szektor részvényei pirosban zárták a hónapot, egyedül a BIF (+0,33%) részvényeknek sikerült emelkedni. Márciusban – a nemzetközi intézkedésekhez hasonlóan – a magyar hatóságok is bevezették a járvány hazai terjedésének lefékezését célzó biztonsági intézkedéseket. A megbetegedések globális terjedése a magyar növekedésre is káros hatással van, több autógyártó időszakosan leállította termelését, így a magyar hatóságok is jelentős gazdaságélénkítésbe kezdtek. Az MNB a bankközi likviditást fokozó intézkedéseket hozott (hiteltenderek, kötelező tartalékolás enyhítése), de a költségvetési intézkedések is fajsúlyosak. A lakosság valamint a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének erősítése érdekében bevezették a hitelfizetési moratórium lehetőségét, és a következő hónapokban további gazdaságélénkítő csomagok várhatók. A forint euróval szembeni jegyzése 339,88-ról 359,09 gyengült a hónap során. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak a világgazdasági és hazai eseményekre. Az éves diszkontkincstárjegy hozama 30 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 36 illetve 10 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 48 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1,34%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,17%-kal esett.