

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. 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	2021.01.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,537173 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	3 375 410 270 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 kitettség	100,00%
Szórás*	14,31%

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

Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.01.29-ig***	Indulástól****
Alap	13,44%	9,80%	-8,81%	21,19%	15,75%	-2,47%	9,12%
Benchmark	11,30%	5,16%	-4,79%	29,40%	9,82%	-2,43%	9,47%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 - 2021.01.29. időszakra, évesített adat.

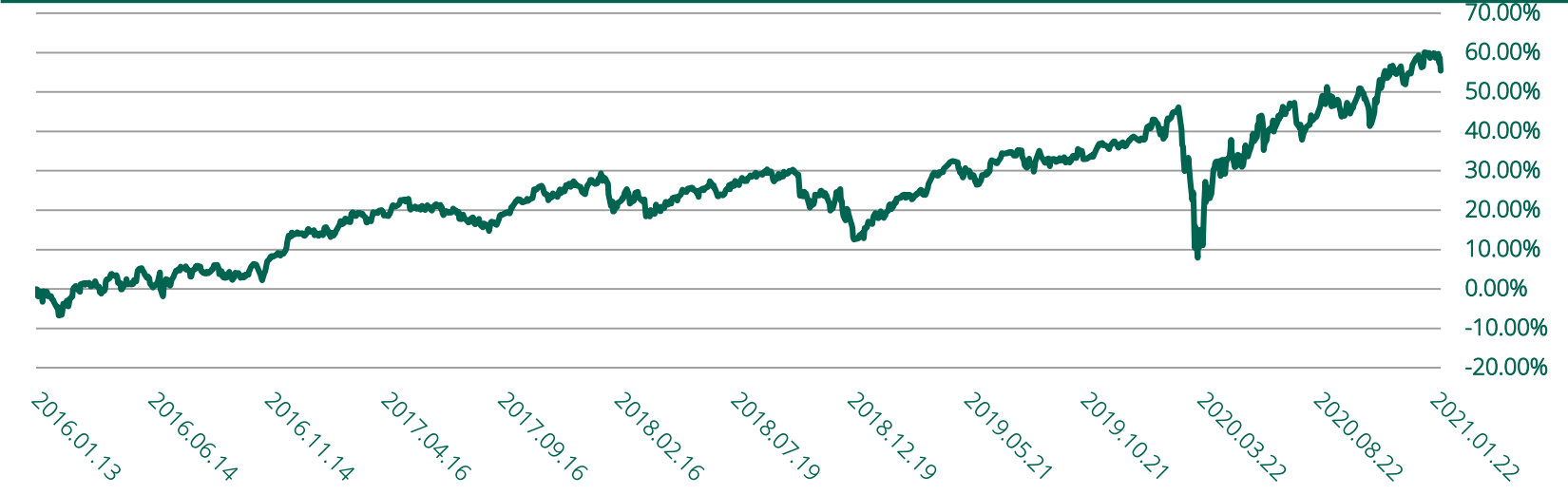
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



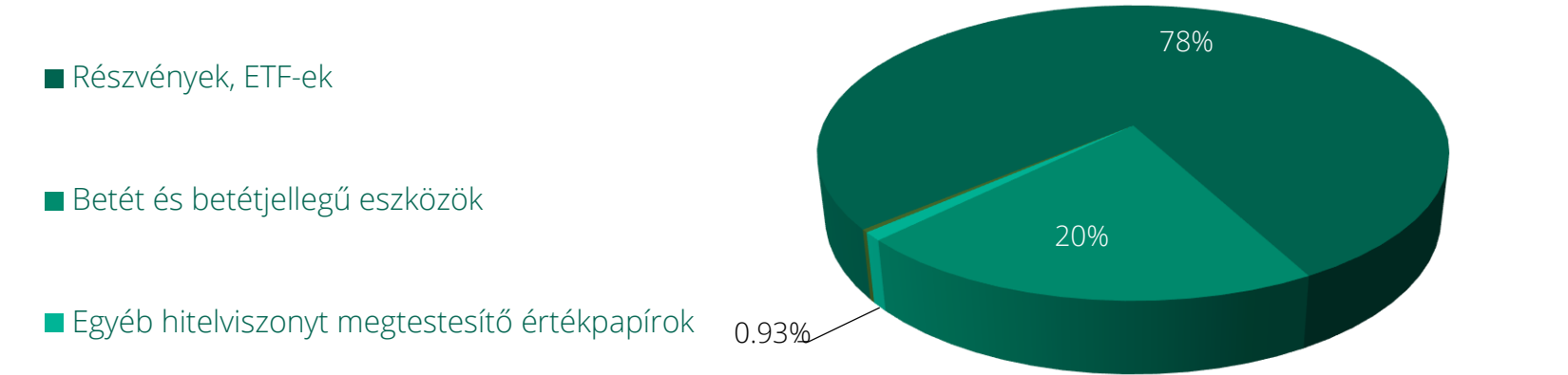
10%-nál nagyobb arányú eszközök

UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF, db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing), iShares DJ EUROSTOXX50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV), SPY SPDR S&P 500

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Emelkedéssel kezdték az év első hónapját a fejlett részvényt piaci indexek. A koronavírus elleni oltóanyagok tavaly év végi polgári forgalomba hozatala felerősítette a reményeket, hogy a globális gazdaság működése az eddigi várakozásokhoz képest már korábban visszaállhat a normális, azaz a pandémia előtti állapotába. Az amerikai részvényt piaci indexek új történelmi csúcsra emelkedtek, de az eurózóna részvényt piacokon is optimista hangulatban kezdődött az év. A hónap közepén viszont az emelkedő fertőződések miatt több európai ország a már érvényben lévő korlátozások meghosszabbítására vagy szigorításra kényszerült, de a befektetői aggodalmakat elsősorban az okozta, hogy a globális rendelések miatt lassult az oltóanyagok kiszállítása az EU-ba. A piaci hangulat a hónap végén kezdett megnyugodni, miután több kedvező hír is érkezett. Az EU jóváhagyta az AstraZeneca által kifejlesztett oltóanyag forgalmazását, ezzel a Pfizer-BioNTech és a Moderna vakcinák mellett egy újabb vált elérhetővé az Európai Unióban. A monetáris politikában nem történt változás január során sem. A tavaly negyedik negyedéves korlátozások miatt várhatóan gyengébb gazdasági növekedés miatt a nagy jegybankok kiálltak a laza monetáris politika szükségessége, az alacsony kamatkörnyezet és a kötvénnyvásárlások folytatása mellett. A fiskális politika is támogató maradt. Az USA-ban január 20-án beiktatták a tavaly novemberi elnökválasztáson győztes demokrata párti Joe Bident, aki Donald Trump republikánus elnököt váltja a Fehér Házban. A piaci szereplők pozitívan fogadták a hírt, amely szerint az előzetes várakozásokkal ellentétben a korábban republikánus többségű szenátus is demokrata párti lehet. A hónap első felében a részvényárfolyamoknak nagy lendületet adott az új elnök által beharangozott közel kétezer milliárd nagyságrendű gazdaságélénkítő csomag is, aminek a januári bejelentése egyelőre elmaradt, és ez is hozzájárult a pandémiás helyzet és a vakcinák kiszállításának akadozása miatt aggodó befektetői félelmek felerősödéséhez, és a hó végi részvényt piaci korrekció kialakulásához. Az amerikai S&P500 tőzsdeindex (-1,11%) a januári új történelmi csúcs ellenére végül kismértékű csökkenéssel zárta az év első hónapját, viszont a technológia szektor Nasdaq index 1,42%-os emelkedést ért el. A fejlett európai piacok is hasonlóan teljesítettek, az eurózóna aggregált tőzsdeindexe, az EuroStoxx50 index értéke 2,00%-kal csökkent, hasonlóan a német DAX indexhez (-2,08%). A dollár alapú MSCI globális fejlődő részvényt piaci index 2,97%-kal emelkedett, ami a kisebb fejlődő piaci régiók árfolyamemelkedése mellett nemzetközi befektetők számára is hozzáférhető kínai részvények szárnnyalásának volt betudható. A nemzetközi devizapiacokon a dollár az 1,23 fölötti szintekről a hónap végére 1,21 körüli szintekig erősödött vissza az euróval szemben. A régiós részvényt piacokon vegyesen és kevésbé pesszimista hangulatban telt a januári kereskedés, így összességében sikerült felülteljesíteniük a nyugat-európai tőzsdéket. Az egyes országok börzéinek teljesítményére elsősorban az egészségügyi helyzetük alakulásának volt szerepe, de a régióra általánosságban is igaz volt, hogy a tavaly elrendelt korlátozásokat nem kellett markánsan tovább szigorítani, másrészt a vakcinák európai terítésével felerősödtek a remények, hogy az eddigi várakozásokkal ellentétben már korábban újranyithatnak, ami javította az alulértékelt közép-kelet-európai részvényt piacok kilátásait. A lengyel (WIG20 index: -1,81%) tőzsdeindex szenvedte el a legnagyobb csökkenést, de a cseh piac csak mérsékeltebben veszített értékéből (PX index: -0,95%). A hazai tőzsde viszont emelkedéssel zárta az év első hónapját, a BUX index értéke 3,49%-kal nőtt. Mind a négy hazai blue-chip árfolyama emelkedett, az OTP (+1,05%) és a MOL (+1,37%) szerényebben, viszont száguldott a Richter (+11,90%) és nőtt az MTelekom részvények értéke (+3,55%) is. Az aggregált indexek közül a közép-európai régiót lefedő CEE eurós index 0,96%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 1,92%-kal nőtt, miután a hazai tőzsde mellett a román piac is emelkedéssel fejezte be a hónapot (BET index: +5,11%). A hazai kötvénypiacra ható események közül a nemzetközi folyamatok mellett az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács januári ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, továbbra is hangsúlyozta, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn, azaz továbbra is a betéti tender kamatlábával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A betéti tender mellett közleményében továbbra is megerősítette az állampapír-vásárlási program, az NHP Hajrá és a Növekedési Kötvényprogram szerepét. Januárban a nemzetközi kötvénypiacokon megtört a korábbi hozamcsökkenési tendencia. A hónap elején az amerikai hosszú állampapírpiaci hozamok emelkedésnek indultak, de az eurózóna hozamokban is megfigyelhető volt a hozamszint mérsékelt emelkedése. A hazai kötvénypiacon a rövid szegmens esetében a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 8 bázisponttal, és 6-6 bázisponttal emelkedtek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 33 bázisponttal, 9 bázisponttal és 23 bázisponttal nőttek. A MAX index értéke 0,34%-kal csökkent, miközben az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiaci index értéke nem változott. A forint MNB fixingje erősödött a dollárral (USD/HUF: 0,50%) és az euróval (EUR/HUF: 1,61%) szemben.