

# TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. MÁRCIUS



## Alap bemutatója

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                         | 2021.03.31.                                                 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,719536 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            | 3 204 042 710 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 | 114,02% |
| Szórás*                               | 14,26%  |

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

## Alap teljesítménye\*\*

|           | 2016*** | 2017*** | 2018*** | 2019*** | 2020*** | 2021.03.31g*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | 13,44%  | 9,80%   | -8,81%  | 21,19%  | 15,75%  | 9,10%          | 11,18%         |
| Benchmark | 11,30%  | 5,16%   | -4,79%  | 29,40%  | 9,82%   | 9,01%          | 11,55%         |

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

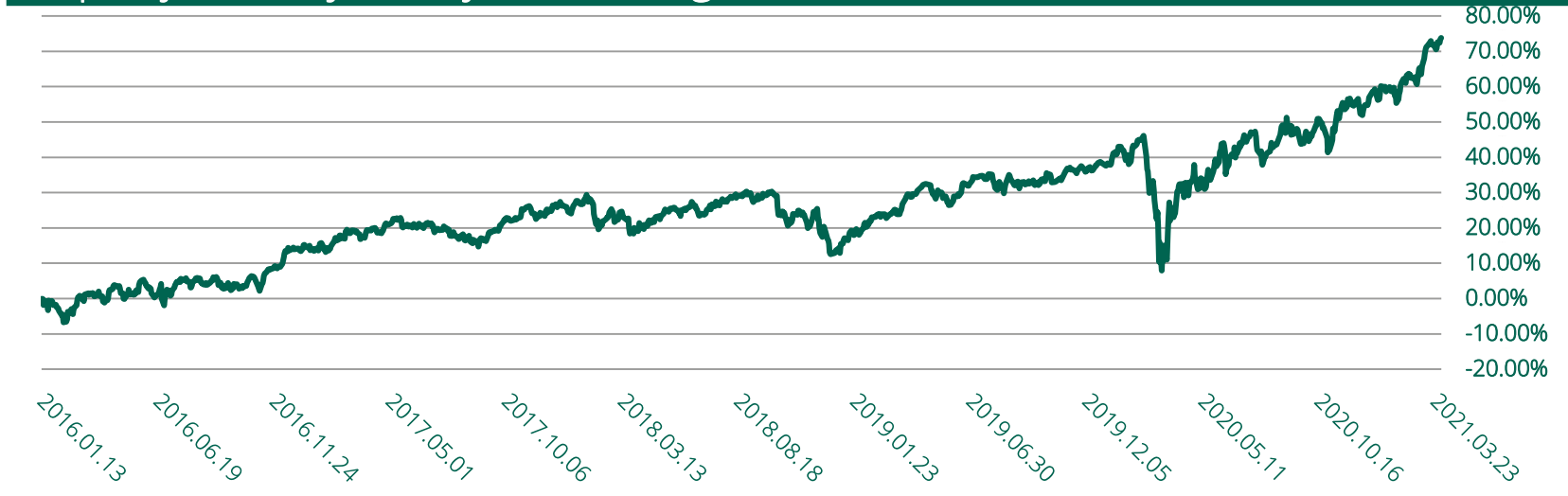
\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2016.01.13 - 2021.03.31. időszakra, évesített adat.

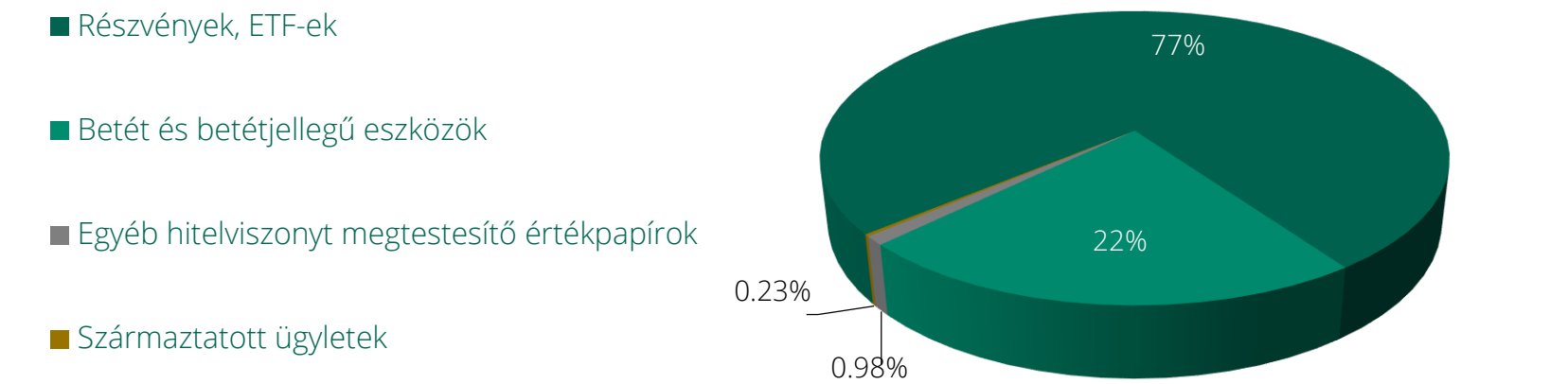
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

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, Vanguard S&P 500 ETF

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Alap portfóliójának összetétele



## Piaci jelentés

Márciusban történelmi csúcsra emelkedtek az amerikai és az európai fejlett részvénypiaci indexek. A civil lakosság globális állottltságának folyamatos növekedése tovább erősítette a reményeket, hogy az egészségügyi övintézkedések miatt eddig zárt gazdasági szektorok és ágazatok működése is rövid időn belül visszatérhet a normális kerékvágásba, és ezzel nagyobb lendületet vehet az idei évre várható 4-5% közötti világgazdasági növekedés. Az USA-ban a lakossági állottltság a hónap végére már 30% körülire emelkedett, és bár az EU-ban átlagosan egyelőre 10% alatt, de a kezdeti logisztikai problémák elhárulásával a piaci szereplők bíznak az oltási folyamat felgyorsulásában, ami az EU gazdasági kilátásait is nagymértékben javíthatja. A várhatóan tovább javuló globális egészségügyi- és járványhelyzet mellett a gazdaság stimulálása is új lendületet kapott, az amerikai kormányzat bejelentette a már korábban beharangozott újabb élelénkítő csomagját: Joe Biden amerikai elnök egy 1,9 ezer milliárd dolláros, a személyre szóló támogatások mellett infrastrukturális beruházásokat is tartalmazó programmal igyekszik majd újabb stimulust biztosítani az amerikai gazdaság számára, amit nyáron akár egy 500 milliárd dolláros segélycsomag is követhet. Közben a monetáris politikában sem történt változás, azaz jegybankok litartanak a jelenlegi likviditásbőség fenntartásának szükségessége mellett. A javuló egészségügyi helyzet, az ösztönzőcsomagok hatására felerősödő növekedési várakozások és a jegybanki likviditásbőség hatására az elmúlt hónapokban felerősödtek az inflációs várakozások, ami aztán az amerikai kötvényhozamok emelkedéséhez vezetett. Legutóbbi ülésén a FED igyekezett hűteni a piaci szereplők inflációval kapcsolatos aggodalmait. Jerome Powell jegybankelnök szerint az áremelkedés csak átmeneti jelenség és a bázisállatoknak köszönhető.

A gazdasági élelénkülés jelei a vállalati hangulatinidőszakokban is megmutatkoztak. Az Egyesült Államokban, de az európai országok többségében bevezetett egészségügyi szigorítások ellenére az eurózonában is tovább javultak a fogyasztói bizalmi indexek és a vállalati konjunktúrakilátások, mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektorban.

Az amerikai S&P500 tőzsdeindex értéke 4,24%-kal nőtt. A gazdasági újranyitási kilátásainak javulásával erősödött a bizalom, hogy a járvány és az egészségügyi övintézkedések által sújtotta ágazatok működése is helyreállhat rövid időn belül, így a részvénypiacokon folytatódott a rotáció, azaz a gyorsuló növekedéssel felelődi inflációs várakozások hatására a kamatérzékeny technológia szektor gyengébben teljesített (NASDAQ index: +0,41%), miközben a klasszikus ágazatok felé fordultak a befektetők. Az eurózoná aggregált tőzsdeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 7,78%-kal nőtt, a német DAX indexé 8,86%-kal emelkedett, és ezzel mindkét tőzsdeindex szintén új historikus csúcsot állított fel március végén. A fejlődő piacok az emelkedő amerikai állampapírhozamok miatt gyengébben teljesítettek. A dollár alapú MSCI globális fejlődő részvénypiaci index értéke 1,51%-kal esett, de ebben az erősödő dollár hatásának is szerepe volt. Az amerikai dollár közel 3%-kal erősödött az euróval szemben, de hasonlóan teljesítettek a fejlődő piaci devizák is, jellemzően gyengüléssel zárták a hónapot a dollárhoz képest.

A régiós részvénypiacokat az amerikai hozamemelkedés okozta fejlődő piacokkal szembeni kockázatterülés negatívan érintette, de a javuló európai és globális konjunktúrakilátások hatására végül emelkedéssel zárták a márciusi hónapot. Az aggregált indexek közül a közép-európai régió felfedő CECE eurós index 0,45%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 2,07%-kal emelkedett. A régiós indexekben legnagyobb súlyú lengyel részvénypiaci index, a WIG20 index értéke 1,65%-kal emelkedett márciusban, míg a cseh PX részvénypiaci index 3,11%-os növekedéssel zárta a hónapot. A román részvénypiaci teljesítmét a legjobban, a BET index értéke 9,68%-kal nőtt. A hazai tőzsde lemaradó volt, a BUX index 1,22%-kal zárt az előző hó végi értéke fölött. A négy blue-chip részvény közül emelkedett a Richter (+6,24%) és a MOL (+3,71%), viszont csökkent az OTP (-3,30%) és az MTelekom (-0,25%) árfolyama.

A hazai államkötvényekre ható globális események közül leginkább a fejlett piaci, az amerikai hozamemelkedést lehet kiemelni: az amerikai hosszú lejáratú államkötvények hozamai tovább emelkedtek márciusban, aminek negatív hatása volt a fejlődő kötvénypiacokra, viszont a hazai kötvénypiacra vegyesen, csak mérsékelten hatott.

Márciusi ülésén az MNB változtatlanul hagyta az alapkamat szintjét, és az egyhetes betéti eszköz kamatában sem módosított. A jegybank a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattávallási hajlandóság alakulása mellett kiemelte, hogy a gazdaság újranyitása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatások új kockázatot jelentenek. A jegybank ezért jelezte, hogy a második negyedévben magasabbak lehetnek a vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) keretében végrehajtott kötvényvásárlások.

A Monetáris Tanács közleményében ismét kiemelte, 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 kamatábalával szabályozza a rövid, éven belül kamatokat és hozamokat. A jegybank megerősítette szándékát, hogy a jelenlegi bizonytalan környezet az infláció tartós emelkedését okozhatja, és ezért kiemelt figyelemmel követi a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattávallási hajlandóság alakulását és a gazdaság újranyitása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatásokat. A Monetáris Tanács kiemelte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése esetén az MNB készen áll a megfelelő eszközök alkalmazására.

Az előző havi hozamemelkedést követően márciusban a 3 és az 5 éves referenciahozamok 14, illetve 3 bázisponttal csökkentek, míg a 10 éves lejárat referenciahozama 6 bázisponttal emelkedett. A rövid lejáratok esetében a 3 hónapos referenciahozam csökkent 8 bázisponttal, míg a 6 és a 12 hónapos nőtt 9, illetve 11 bázisponttal. A MAX index értéke 0,33%-kal emelkedett, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt márciusban. A forint MNB fixingje 0,75%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárhoz képest 4,01%-kal veszített értékéből.

Az Alap múltbéli 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.