

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. NOVEMBER

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	2021.11.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,897997 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	1 697 936 822 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	243,21%
Szórás*	13,72%

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

Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	13,44%	9,80%	-8,81%	21,19%	15,75%	20,43%	11,71%
Benchmark	11,30%	5,16%	-4,79%	29,40%	9,82%	21,01%	12,47%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 - 2021.11.30. időszakra, évesített adat.

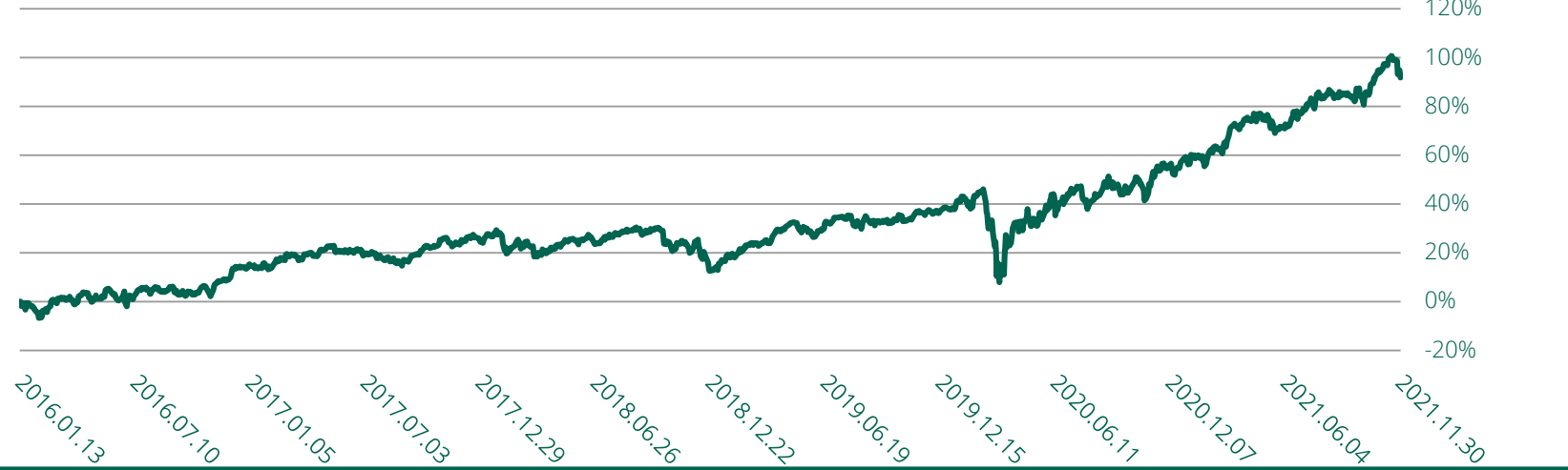
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



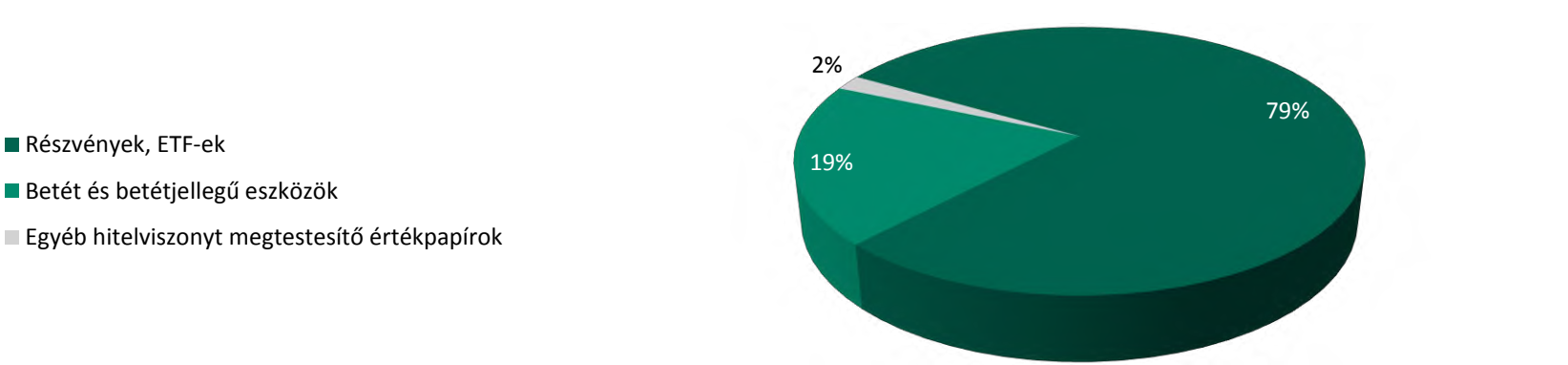
10%-nál nagyobb arányú eszközök

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX), db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing), iShares DJ EUROSTOXX50

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hetek egyik legfontosabb fejleménye a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása volt, amely érdemi hatást gyakorolt a tőkepiaci hangulatra is. Az omikronnal kapcsolatban egyelőre nem tudni, hogy az oltás mennyire hatásos ellene, de a dél-afrikai tapasztalatok alapján a delta variánsnál fertőzőbb lehet, így növelheti annak az esélyét, hogy lezárásokra kerülhet sor a magasán áttolt országokban is. A hírre a vezető részvényindexek csökkenésnek indultak, az amerikai és a német állampapírok hozama esett, míg a dollár gyengülni kezdett az euróval szemben - vélhetően a későbbi kamatemelések kiárazódása miatt. A jövőbeli amerikai kamatemelésekkel kapcsolatban kulcsfontosságú momentum volt Powell Fed elnök nyilatkozata, mely szerint az infláció egyre kevésbé tekinthető átmenetinek, ezért a jegybank felgyorsíthatja a kötvényszerzési program kivezetését. A beérkező makrogazdasági adatok alapján az amerikai gazdaság továbbra is erős, de a fogyasztói bizalmi indexek – a magas infláció miatt – romlanak. Európában egyre több ország jelentette be, hogy az újabb vírushullám miatt további szigorító intézkedések, vagy akár a kötelező oltás bevezetésére van szükség. Az áremelkedés üteme bár Németországban 6%-ra emelkedett és az euróövezetben is 4,9% volt novemberben, az EKB továbbra is tartja magát ahhoz a kommunikációhoz, hogy az infláció csak átmeneti, így a jegybank átnézhet rajta. Ezt részben indokolhatja, hogy a maginfláció kevésbé emelkedett az euróövezetben, mint az Egyesült Államokban. Emiatt egyre erősebb az euróövezet és az USA monetáris politikája közötti divergencia: az előbbi továbbra is rendkívül laza monetáris politikát kíván folytatni, míg az utóbbi már a szigorítás felé hajlik. A fenti tényezők hatására a legfontosabb részvényindexek csökkentek novemberben. Bár a Nasdaq100 1,8%-kal emelkedett, de az S&P 500 értéke 0,8%-kal került lentebb. Az európai indexek közül a DAX és a CAC40 árfolyama 3,8% illetve 1,6%-kal esett. A feltörekvő piaci részvények összességében közel 4%-kal estek dollárban mérve. A globális részvényindexekhez képest nagyobb mértékben estek a közép-kelet-európai régió részvényei: a BUX index 5,0%-kal, a CETOP 4,3%-kal került lejjebb. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (-9,2%) teljesített legrosszabbul, de az OTP árfolyama is közel 5%-kal esett. Magyarországon a forint alakulása és az MNB monetáris politikai reakciói álltak a figyelem középpontjában. A jegybank három lépésben 1,8%-ról 2,9%-ra emelte az egyhetes betéti kamat szintjét és kiszélesítette a kamatfolyosót is, amivel lehetőséget teremtett az egy hetes betét további emelésére is, míg az alapkamat szintje 2,1%-ra emelkedett. A kamatemelésekkel párhuzamosan az éven belüli állampapírok hozama is emelkedett több mint 150 bázisponttal, míg a hosszú lejáratú állampapírok közül az 5 éves hozama 88 bázisponttal, a 10 évesé pedig 41 bázisponttal került feljebb. A mostani emeléseken túl a jegybank kommunikációjában további kamatemelések mellett kötelezte el magát, illetve a vírus előtti időszakhoz képest magasabb reálkamat mellett tette le a voksát. A bejövő makrogazdasági adatok közül a harmadik negyedéves GDP – a várakozásoktól elmaradón – 6,1%-kal nőtt, míg az októberi inflációs adat 6,5% lett (mindkettő év/év alapon). A munkanélküliségi ráta 3,8%-ra csökkent, a bérdinamika 9,1%-ra emelkedett, az októberi termelői árindex emelkedés pedig 18,5% volt. Összességében a bejövő adatok megerősítik az eddigi képet, miszerint a növekedés összességében erős, a munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, de ezzel együtt az inflációs nyomás is magas maradt.