

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. ÁPRILIS

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. Az átlagos nettó eszközértéke 2023. április 30-án 1 200 230 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt	
Alap főbb adatai	2023.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,995680 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	1 113 162 234 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 év

Kockázati profil						
Alacsonyabb kockázat				Magasabb kockázat		
Alacsonyabb várható hozam				Magasabb várható hozam		
1	2	3	4	5	6	7

Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	13,91%

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

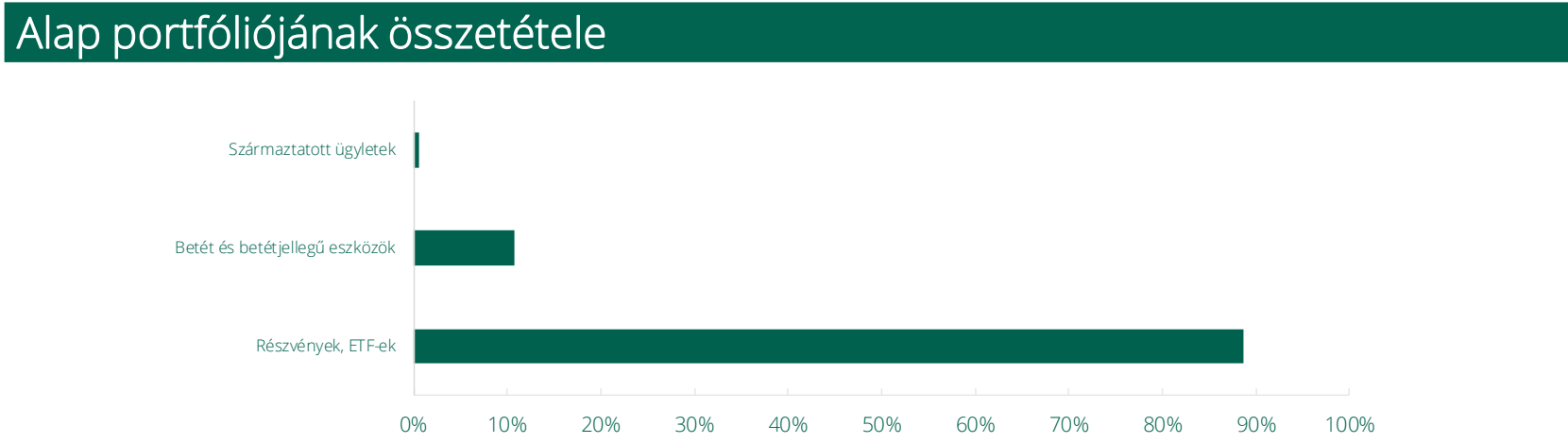
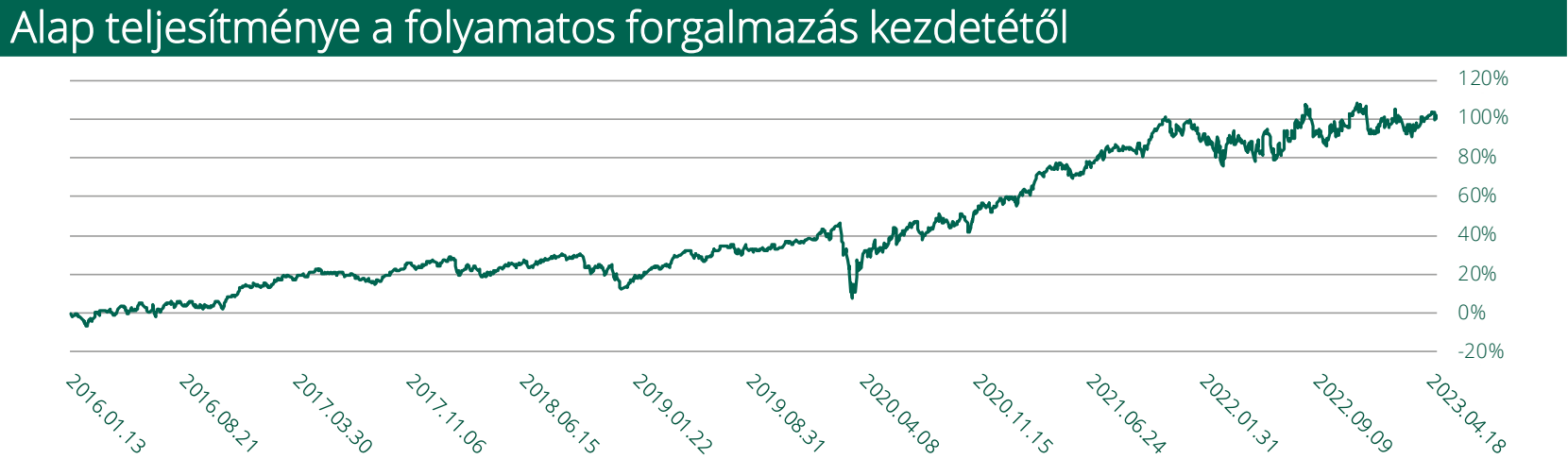
Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.04.30.***	Indulástól****
Alap	-8,81%	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	5,04%	10,10%
Benchmark	-4,79%	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	2,72%	10,11%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2016.01.13 – 2023.04.30 időszakra számított, 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), iShares DJ EUROSTOXX50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban újabb, a fejlett gazdaságokra nézve erős piacbefolyásoló hatású hír nem érkezett, továbbra is a korábbi bankpánik és az arra adott reakciók mozgatták az árfolyamokat. A fejlett piaci részvényindexekre nézve pedig azt láthattuk, hogy pozitív hatást gyakorolt a Fed bankpánikkezeltése. Azonnali beavatkozásként repo lehetőséget nyújtott a bankoknak, amivel megnövelte a pénz - és tőkepiacok likviditását is, illetve a bankpánik előtti, Fed-től várt kamatpályában is változást hozott az esemény. A piaci szereplők lecsökkentették a kamatemelési várakozásait. Míg előtte szeptemberre várták az emelési ciklus végét, addig a pánik után már a júniusi kamatdöntő ülésre 25 bázispontos kamatvágás volt a konszenzus. Ez a várakozásokban bekövetkezett változás szintén támogatta a részvényt piacokat. A befektetők áprilisban a rövid távon megugró likviditásra, a kamatpálya lefelé módosulására, a csökkenő inflációra és az erős munkaerőpiaci - és fogyasztási adatokra koncentráltak. Azonban ha a bankpánik hosszabb távú hatásait vizsgáljuk, akkor joggal lehetünk pesszimistábbak a piacon látottaknál. Hiszen ahogyan azt még a márciusi kamatdöntések során mind az EKB, mind a Fed megjegyezte, a bankokkal kapcsolatos kockázatok egyik hatása várhatóan a hitelezési feltételek szigorodása lesz. Ez pedig a realgazdaságok növekedésének szempontjából negatív hírként értelmezhető. Eközben a már kijött, márciusra vonatkozó amerikai adatok alapján a headline infláció csupán 0,1%-ot nőtt, azonban az élelmiszer – és energiaáraktól megtisztított infláció +0,4% volt hó/hó alapon, ami még mindig magas és afelé mutat, hogy az inflációs nyomás továbbra is jelen van az amerikai gazdaságban. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 1,46%-kal, a Stoxx 50-é 1,03%-kal emelkedett, míg az MSCI feltőrekvőpiaci indexe 1,34%-kal került lejjebb. Az európai indexek közül a DAX 1,88%-kal, a CAC40 pedig 2,31%-kos emelkedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. Magyarországon az MNB már egy héttel a kamatdöntő ülése előtt belengette - majd meg is lépte- a kamatfolyosó felső szélének csökkentését, így az 20,5%-ra mérséklődött. A kommunikációban ugyan még nem jelent meg egyértelműen, hogy el fog indulni a monetáris kondíciók lazítása, azonban az előre tekintő üzenet sejteti ezt. A februári és márciusi termelői árindex rendre 29- és 21,7%-kal emelkedett éves alapon, míg a kiskereskedelmi forgalom már 10,5% csökkenést mutat ugyanezen a bázison. Az éves infláció 25,2%-ra csökkent 25,4%-ról, míg a maginfláció 25,7%-ra emelkedett 25,2%-ról. A bruttó bérek februárban (fegyverpénz-hatástól megtisztítva) 14,8%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál, ami az előző havi 16,1%-hoz képest a dinamika további mérséklődését jelenti. Az időszak során a hazai hozamszintek csökkentek. A 3 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal-, a 12 hónaposé 20 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 47 bázisponttal, a 10 évesé 66 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 7,38%-kal, a BUX-é 5,92%-kal tudott emelkedni. Az OTP árfolyama 3,19%-kal, a MOL-é 6,94%-kal, az MTelekom-é 6,37%-kal, a Richter árfolyama pedig 11,54%-kal értékelődött feljebb.