

TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JÚNIUS

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. június 30-án 1 163 471 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 2 591 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,22% volt	
Alap főbb adatai	2023.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,043986 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	1 088 182 791 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*	13,79%

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

Alap teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.06.30.***	Indulástól****
Alap	-8,81%	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	7,58%	10,21%
Benchmark	-4,79%	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	6,73%	10,55%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2016.01.13 – 2023.06.30 időszakra számított, évesített adat.

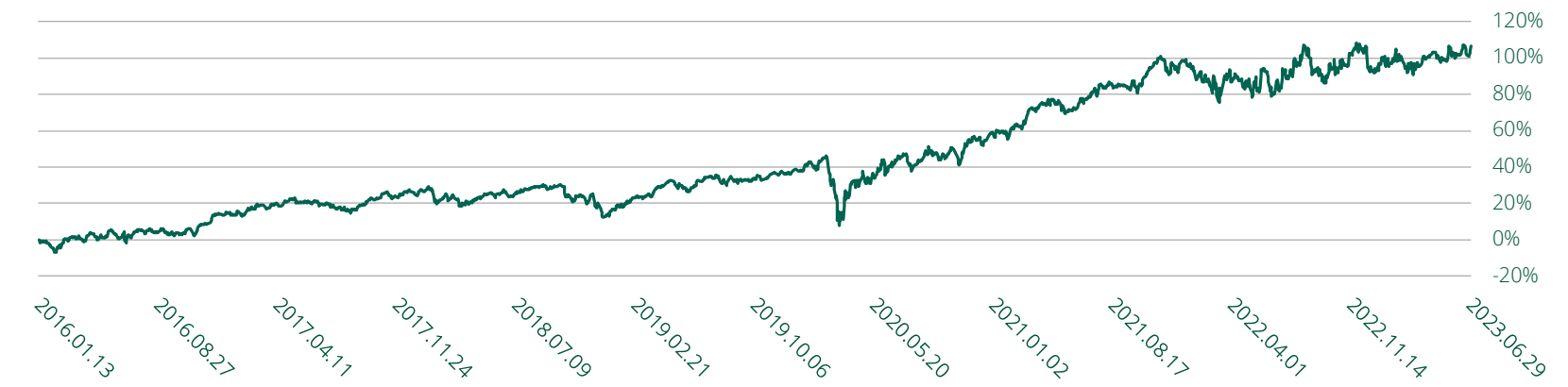
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



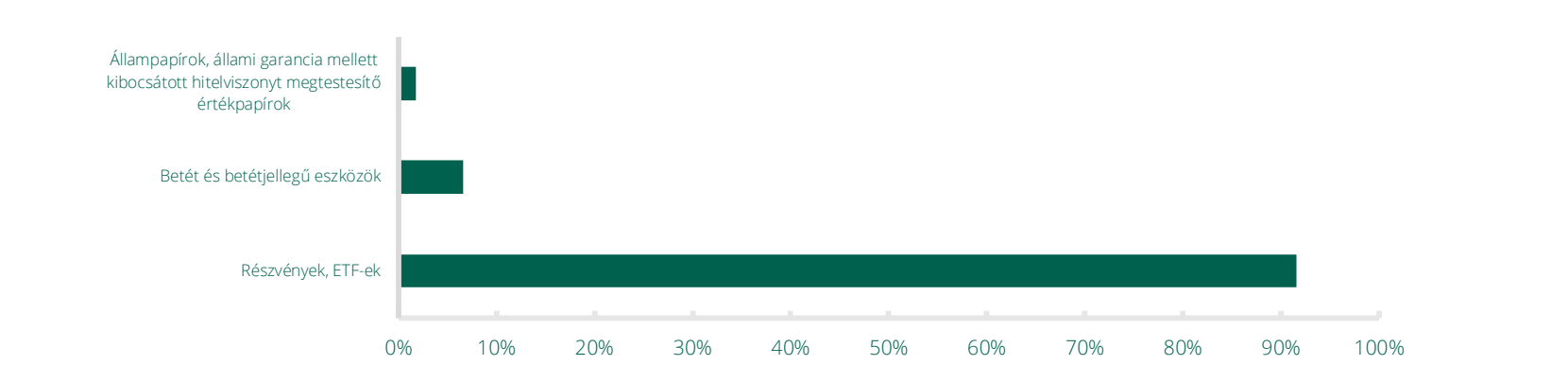
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50, Xtrackers Euro Stoxx 50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV)

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban leginkább az AI-el kapcsolatos újabb fejlemények és főbb fejlett piaci jegybankok felől érkező kommentárok mozgatták a piacokat. A Fed nem változtatott a hónap során az irányadó rátákon, azonban kilátásba helyezett még két 25 bázispontos kamatemelést. A rövidebb lejáratú amerikai állampapírok hozamai a Fed felől érkező kommentárok következtében emelkedtek. A két éves benchmark újra megközelítette az 5%-os hozamszintet, míg az amerikai 10 éves állampapír érdemben nem változott és 3.8%-os hozamszint környékén maradt. Bár a jegybank két kamatemelést kommunikál, azonban a piac továbbra is csupán egy újabb 25 bázispontos kamatemelést áraz, melyet várhatóan a júliusi kamatdöntő ülése során fog meglépni a Fed. Így fundamentumok oldaláról továbbra sem tűnik nagyon optimistának a kép, hiszen az amerikai gazdaság várhatóan technikai recesszióba süllyed az év második felében, továbbá a kínai növekedési kilátások is folyamatosan romlanak és az európai feldolgozóipari BMI adatok is a csökkenés irányába mutatnak. Pozitív hír volt azonban a hónap végén, hogy a második negyedéves amerikai GDP adat 0,6 százalékponttal jobb lett az elemzők által várt értéknél. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 6,47%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é csak 4,29%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 3,23%-kal került feljebb. Az európai indexek közül a DAX 3,09%-os, a CAC40 pedig 4,25%-os növekedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis. Mind a nemzetközi, mind a hazai hírek jelentős napi mozgásokat tudnak eredményezni. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a külső, mind a belső sokkok mérséklődtek. Az májusi infláció 21,5%-ra lassult. Ezen folyamatok mentén az MNB az irányadó kamatot 17%-ról 16%-ra vágta. Azonban nem a kamatvágás volt a legjelentősebb esemény a hazai piacon. A júniusi kormányrendeletek következtében a rövid oldali hozamok beszakadtak, de a hozamgörbe vége is esett. A kormányrendelet arra kötelezte a pénzügyi intézmények szereplőit, hogy a likviditásuk 20%-át Magyar diszkontkincstárjegyben tartsák, jelentős keresletet generálva így a rövid lejáratú papírok iránt. Továbbá a kormányrendelet lehetővé teszi a bankoknak a jövő évi extra profitadjuk egy részének elengedését, abban az esetben, ha 2027-ben vagy azután lejáró átlagos állampapír állományuk nő a bázis időszak állományához képest. Mivel a bankok valószínűleg úgy gondolkodtak, hogy a hozamgörbe vége lefele fog menni az elkövetkező időszakban, így érdemesebb számukra még most, magasabb hozamon betárazni a hosszabb papírokból. Így a görbe vége sem kerülte el a keresleti nyomást, mely a hozamokban csapódott le. A magyar cserearány tovább tudott javulni a hónap során, javítva ezzel a magyar gazdaság külső egyensúlyát. A növekedési kilátásokat továbbra sem javultak érdemben ugyanis a német ipar továbbra is gyenge, melynek állapota jelentősen befolyásolja magyar növekedési kilátásokat. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 336 bázisponttal-, a 12 hónaposé 234 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 102 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 91 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 5,16%-kal nőtt, míg a BUX-é 6,86%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 12,37%-kal, a MOL-é 5,96%-kal nőtt, míg a Richter árfolyama 3,5%-kal és az MTelekom árfolyama 3,23%-kal értékelődött lejjebb, ugyanakkor ki kell emelni, hogy az Richter osztalékot fizetett júniusban ezért valódi teljesítménye + 0,99% volt.