

TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. AUGUSZTUS

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési politikájában a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellet. Befektetési politikájának megvalósítása során az Alap Alapok Alapja konstrukcióban abszolút hozamú, származtatott, valamint a részvény-, a kötvény- és devizapiacokon aktív befektetési alapok vásárlásával törekszik az állampapírhozamokat hosszú távon meghaladó teljesítmény elérésére. A kiválasztott alapok lehetséges befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kis mértékben pedig állampapírok és bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral kapcsolatosan.

Alap főbb adatai	2021.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,077944 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724547
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. április 06.
Összesített nettó eszközérték	2 201 587 719 HUF
Elszámolási nap	T+4 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 3 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*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2021. augusztus havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021.08.31***	Indulástól****
Alap	8,54%	-0,68%	5,92%
Benchmark	2,55%	1,60%	3,98%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06-2021.08.31. időszakra számított, évesített adat.

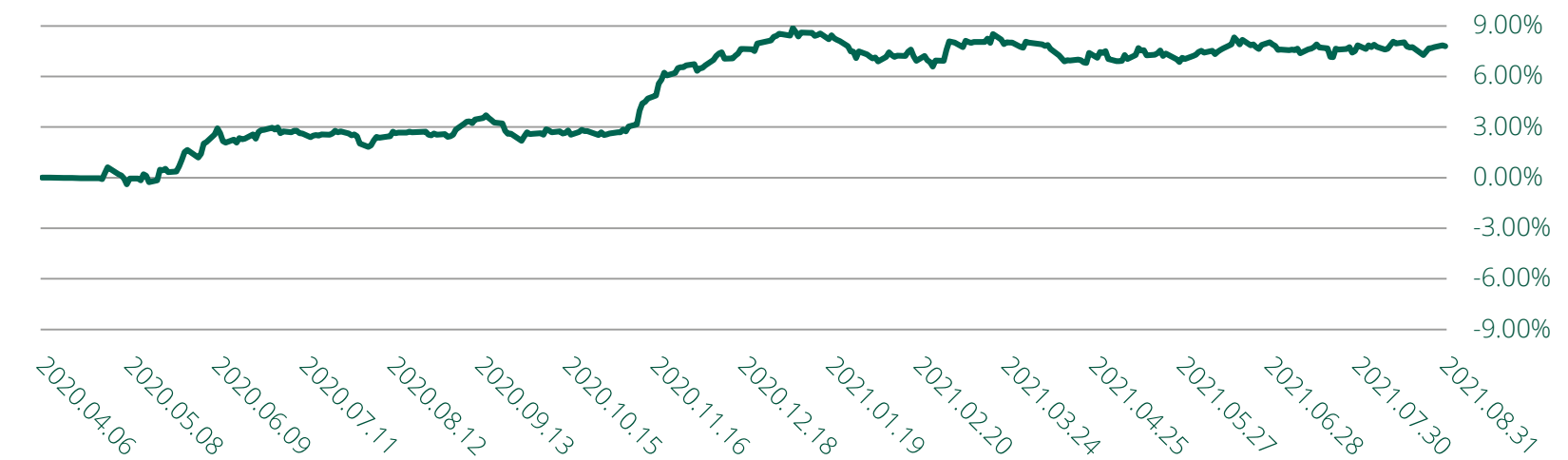
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



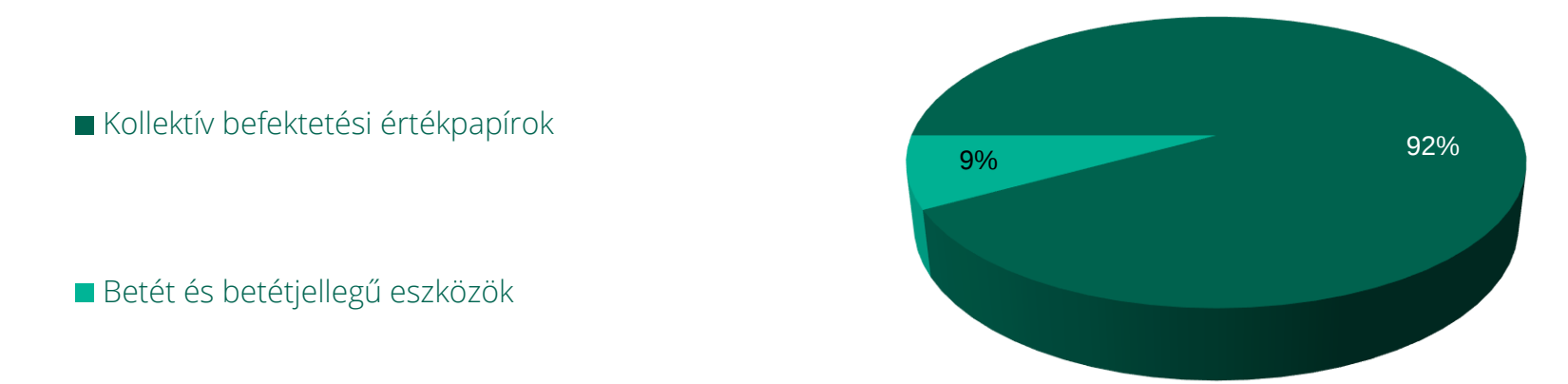
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Aegon Alfa Alap I sorozat Citadella Származtatott Alap A sorozat, Hold Columbus Globális Értékalapú Alap

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Folytatták emelkedésüket a részvénypiacok augusztus hónapjában, a vezető észak-amerikai és nyugat-európai indexek jellemzően 2-4% körüli teljesítményt értek saját devizájukban mérve: az S&P500 index 2,90%-os emelkedéssel került új történelmi csúcsra, míg a Nasdaq Composite értéke 4,00%-os teljesítményt nyújtott. Az európai részvénypiacok is tartották a lépést, a Eurostoxx50 index 2,62%-os, míg ettől elmaradva a német DAX és a francia CAC40 index 1-2%-os hozamot ért el euróban. Emelkedni tudtak a megelőző hónapban esést elszenvedő fejlődő piaci részvények is, az MSCI Emerging index - dollárban számított - értéke szintén 2,62%-kal nőtt. A mögöttünk álló hetekben a befektetők továbbra is a beérkező makrogazdasági adatokra, a vezető jegybankok monetáris politikát érintő lépéseire és kommentárjaira, a vállalati gyorsjelentésekre és a járványhelyzet alakulására fókuszáltak. A delta variáns terjedése fokozott aggodalmakat eredményez az fejlett országokban: az Egyesült Államokban féléves csúcsra ugrott a fertőzöttek száma, míg egyes európai és amerikai gazdasági bizalmi indikátorok csökkentek az elmúlt időszakban. Ennek ellenére a részvénypiacok újabb csúcsokra emelkedtek, melynek okaként az elemzői várakozásokat általánosságban meghaladó negyedéves vállalati eredmények is megjelölhetők. A monetáris szigorítás lehetősége - főként az amerikai FED részéről - egyre inkább napirendre kerül, azonban egyes várakozások szerint ennek első lépései a negyedik fertőzési hullám következtében időben kitolódhatnak. A befektetők várták is az ezzel kapcsolatos iránymutatást a FED Jackson Hole-ban tartott konferenciájának alkalmával, azonban számottevő bejelentés nem érkezett Jerome Powell-től. A FED elnöke mindenesetre kiemelte, hogy rendben zajlik a gazdasági kilábalás, ami előrevetítheti az eszközvásárlási program mennyiségi csökkentését év végével kezdődően, ugyanakkor ez nem feltétlenül jelenti majd a kamatemelések megkezdését. Az amerikai jegybank továbbra is fokozott figyelemmel kíséri a munkaerőpiaci és inflációs folyamatokat, valamint a járvány kiújulásának gazdasági hatásait. Mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje emelkedett augusztus során 10-15 bázisponttal, a dollár árfolyama enyhén erősödést mutatott az euróval szemben. Kiemelkedően zárták a hónapot Közép-Kelet-Európa részvénypiacai: a régiós CECE és a román piacot is magában foglaló CETOP index közel 6%-os teljesítményt ért el euróban mérve, míg forintban számolva az indexek havi hozama +3% körül alakult. A hazai BUX értéke közel 7%-kal emelkedett, a blue-chip részvények közül az OTP (+9,44%) és a Richter (+6,75) árfolyama szárnyalt, míg a MOL (+0,58%) és MTelekom (+0,70%) visszafogott emelkedést mutatott. Folytatta kamatemelési ciklusát az MNB ebben a hónapban is, a Monetáris Tanács ismételten 30 bázispontos emelésről döntött, mellyel az alapkamat szintje 1,50%-ra került. Az augusztusi ülés alkalmával az állampapír-vásárlási programban is változásról döntöttek: az MNB heti vásárlásainak összege 60 milliárd forintról 50 milliárd forintra csökken, a vásárlások mérséklését a rövidebb futamidők esetében kezdi meg a jegybank. Ezek következtében a három-öt éves lejáratú állampapírok hozama 25-35 bázisponttal emelkedett, és a hosszabb lejáratokon is hozamemelkedést figyelhettünk meg. Az alapkamat 1,20%-ról 1,50%-ra történő emelését a bankközi kamatok lekövelték, és a korábbi hetekkel ellentétben az éven belüli állampapírok hozamszintje is érdemben megmozdult: a három-tizenkét hónapos instrumentumok hozama 20-25 bázisponttal nőtt, de még mindig jelentősen az alapkamat szintje alatt tartózkodik. Az MNB augusztusi közleményében kiemelte, hogy a szeptemberi inflációs jelentés megjelenésével értékeli a kamatemelések eredményességét és az inflációs kilátásokat övező kockázatokat, melyek alapján dönthet a további monetáris politikai lépésekről. A forint árfolyama közel 2,5%-os erősödést mutatott az euróval szemben, mellyel 348,50 környékén zárta a hónapot. Az erősödés mértéke a dollárral szemben közel 2%-os volt. A makrogazdasági adatok közül a második negyedéves GDP- (elemzői várakozásokat felülmúlva 2,7%-os növekedés negyedév/negyedév), a júliusi munkanélküliségi- (3,9%) és a júliusi inflációs statisztikát (4,6% év/év alapon) lehet kiemelni.