

TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. SZEPTEMBER

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	2021.09.30.
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	2 092 858 057 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. szeptember havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021.09.30***	Indulástól****
Alap	8,54%	-0,11%	5,60%
Benchmark	2,55%	0,03%	0,72%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.04.06-2021.09.30. időszakra számított, évesített adat.

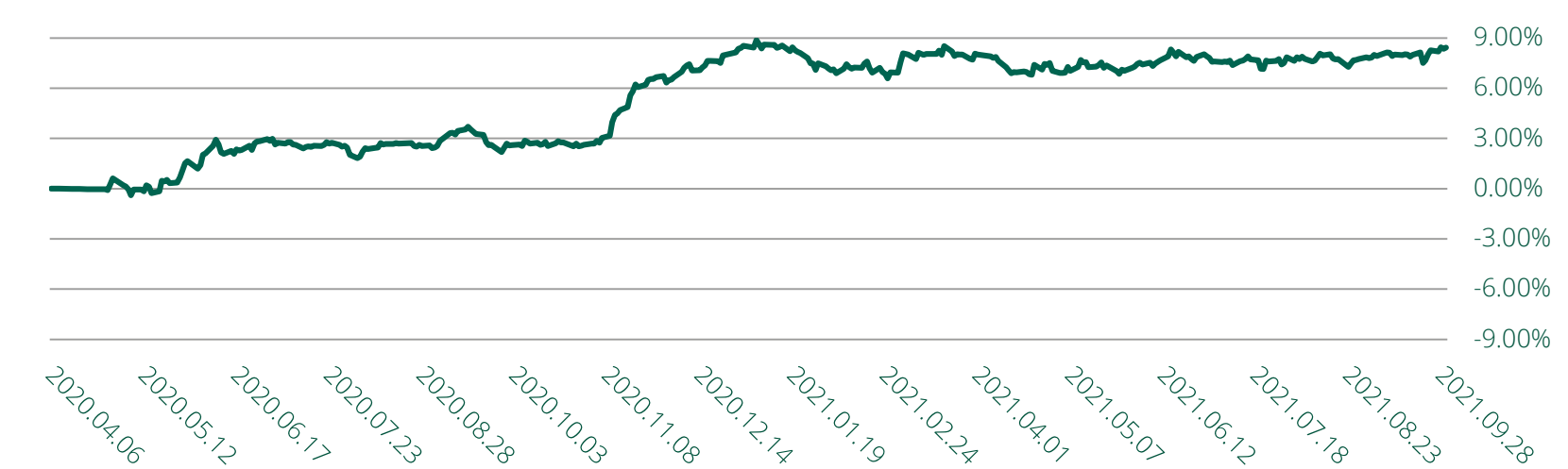
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

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

Megtört a részvénytőzsiacok lendülete szeptember folyamán, a vezető globális indexek - saját devizájukban mérve - 3-5%-os esést könyveltek el a mögöttünk álló hónap során: az amerikai S&P500 index 4,76%-kal, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke 5,31%-kal csökkent. Az európai részvénytőzsiacok valamivel ellenállóbbak voltak, a Eurostoxx50 index 3,53%-os, a német DAX 3,63%-os, a francia CAC40 index 2,40%-os értékvesztést szenvedett el. Pozitív kivétel a részvényindexek közül a Nikkei +4,85%-os teljesítménye. A fejlődő részvények is esésen vannak túl, az MSCI Emerging index - dollárban számított - értéke szintén közel 4%-kal csökkent. Forintban számolva már kedvezőbb értékeket kapunk, a hazai deviza az euróval szemben három, az amerikai dollárral szemben öt százalékat meghaladó mértékben gyengült. A hónap egyik fontos eseménye a FED kamatdöntő ülése volt: az irányadó kamatszint változatlan maradt, ugyanakkor az egyes jegybankárok kamatvárakozását mutató „dot plot” már korábbi kamatemelést jelez előre. Emellett Jerome Powell elnök az eddiginél több információt szolgáltatott a FED kötvényszerzési programjáról: a mennyiségi lazítás mértékének csökkentése akár novemberben is elkezdődhet, a teljes kivezetés pedig a jövő év közepére meg is valósulhat. Mindez természetesen a gazdaság állapotának folyamatos nyomon követése mellett történhet meg (munkaerőpiac, infláció, növekedés) és amennyiben szükséges, úgy lassítanak, vagy gyorsítanak a kivezetés sebességét. Jerome Powell hangsúlyozta továbbá, hogy a kötvényszerzési program befejezése nem jelenti automatikusan a kamatemelés megkezdését. A döntést és a nyilatkozatokat a piaci szereplők a monetáris szigorítás jeleként értékelték, mely negatívan befolyásolta a befektetői hangulatot. Fontos még kiemelni, hogy mind az amerikai gazdaság növekedési várakozásain, mind pedig az inflációs várakozásain rontott a FED: alacsonyabb gazdasági növekedést és tartósabb emelkedett inflációt várnak, habár az inflációt továbbra is átmenetinek gondolják, mely főként a járványtól sújtott ágazatokat érinti. Az Európai Központi Bank is változatlanul hagyta irányadó kamatlábait legutóbbi ülésén, míg a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) keretében végzett nettó eszközvásárlás mérsékelt csökkentéséről határozott. A döntés összességében nem okozott meglepetést a befektetők körében. A jegybanki döntések hatására mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje augusztust követően tovább emelkedett közel 20 bázisponttal, míg a dollár az 1,18-as szintről 1,16 alá erősödött a hónap végére az euróval szemben. Kína felől is érkeztek a tőkepiaci hangulatot negatívan befolyásoló hírek, melyek középpontjában az Evergrande, a világ egyik legnagyobb és legeladósodottabb ingatlanfejlesztőjének csődközeleli helyzetbe kerülése állt. A globális részvényindexekhez képest felülteljesítőnek bizonyultak a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiacai. A hazai BUX index (+1,70%) pozitív teljesítménye mellett az aggregált indexek (CETOP, CECE) értékei 0-1%-os mértékben estek euróban mérve, míg forintban számolva 2-3%-kal emelkedtek. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (+6,60%) teljesített legjobban, mellette még az OTP (+1,96%) emelkedett, míg a Richter (+4,23%) és az MTelekom (-1,74%) részvények árfolyama csökkent. Fokozott várakozás övezte az MNB szeptemberi kamatdöntő ülését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 1,50%-ról 1,65%-ra emelte az alapkamat szintjét, míg mellette csökkentette az állampapír-vásárlási program heti célmennyiségét és előíranyozta a forintlikviditást nyújtó swapeszközének fokozatos kivezetését. A döntés követő kommentárjaiban az MNB arra utalt, hogy 15 bázispontos lépésközzel kívánja folytatni az alapkamat emelését, valamint kiemelte, hogy az inflációt továbbra is felfelé mutató kockázatok övezik. A forint árfolyamában gyengülés, az állampapírpiacra a rövid és a hosszabb lejáratok esetében is 10-40 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető szeptember folyamán. Az éven belüli lejáratú állampapírok hozama a hónap során továbbra is az alapkamat szintje alatt tartózkodott. A makrogazdasági adatok közül az augusztusi inflációs statisztikát (0,2% hó/hó, 4,9% év/év alapon), a kiskereskedelmi értékesítés bővülését (3,0% a várt 3,5% helyett év/év alapon), az augusztusi munkanélküliségi adatot (4,0% a várt 3,7% helyett) és a bruttó átlagbér alakulását (+7,9% a várt 8,0%-kal szemben év/év alapon) lehet kiemelni.