

TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

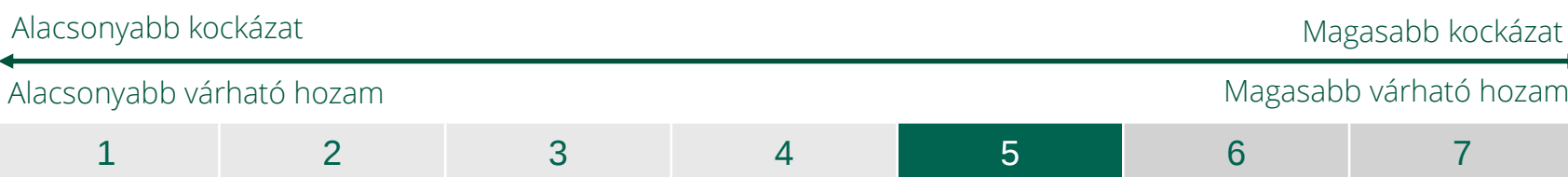
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. ÁPRILIS

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	2020.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,006130 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	1 874 269 191 HUF
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Min. 3 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2020. április havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	0,61%
Benchmark	0,20%

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

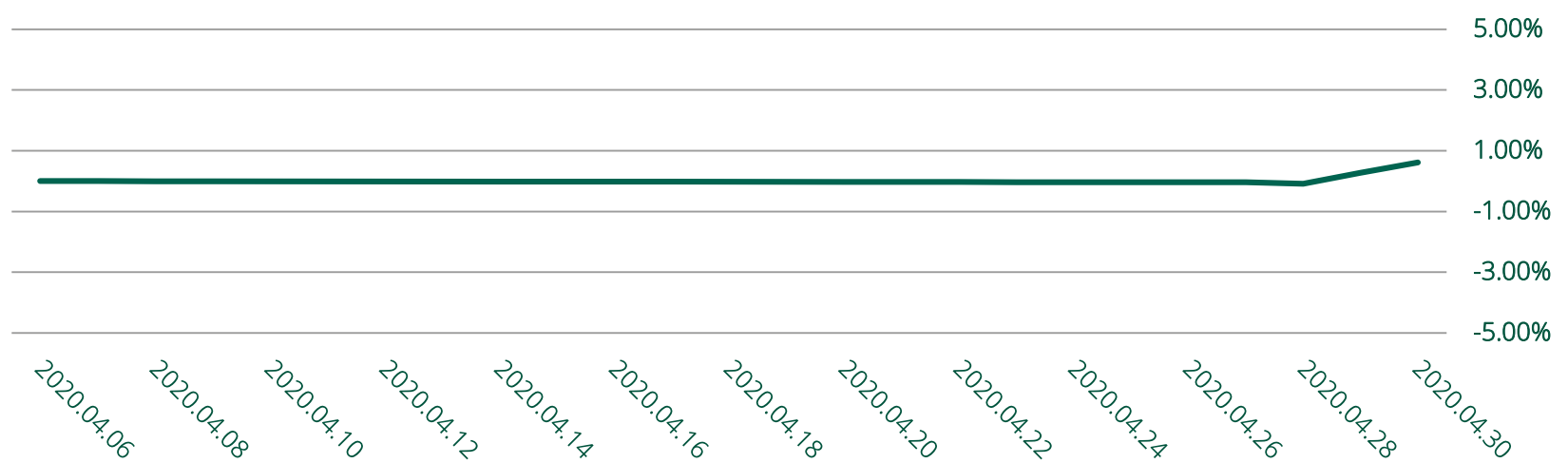
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.04.06-2020.04.30

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

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Emelkedéssel zárták a részvénypiacok az áprilisi hónapot. A befektetői optimizmust a koronavírus okozta európai megbetegedések kedvezően alakuló tendenciája fűtötte, amely szerint a leginkább fertőzött olasz és spanyol járványhelyzet túljutott a tetőpontján és a vírusos megbetegedések száma a hónap közepétől csökkenést mutatott. Az európai tagállamok elkezdtek az exit stratégiák megtervezését, azaz a gazdaság fokozatos újraindítása érdekében a korábban elrendelt karanténhelyzet óvatos feloldásának kidolgozását. Az USA-ban a hónap végére prognosztizálták a megbetegedési hullám tetőzését, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét. A koronavírus járvány miatt elrendelt karanténhelyzet következtében leálló gazdaság stimulálása érdekében újabb ösztönzőcsomagokat is bejelentettek a fejlett országokban. Az USA-ban a korábbiak mellett elfogadtak egy közel fél milliárd dollár értékű élénkítő csomagot a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének megtámogatására. A FED és az EKB ezermilliárdos márciusi kötvényszerzési programjának bejelentését követően áprilisban a kínai és a japán jegybank is csatlakozott a mennyiségi lazítást indító jegybankok köréhez. A BOJ korlátlan kötvényszerzési programot hirdetett meg. Bár a makrogazdasági és vállalati gyorsjelentések a várakozásokkal összhangban jelentősen romlottak az első félévre vonatkozóan, a piaci szereplők második félével kapcsolatos pozitív várakozásait erősítette a gazdaságok újraindításának terve, illetve az újabb gazdaságélénkítő jegybanki és fiskális csomagok bejelentése. A hónap során a WTI olajár májusi határidős jegyzésének negatívba fordulása megtépázta a befektetői kedélyeket, a tárolókapacitások telítettsége miatt ugyanis a spekulatív pozíciók tömeges zárása negatív tartományba taszította az olajárat. A kormányzati segélycsomagok és karanténállapotok fokozatos májusi feloldásának híreire viszont emelkedtek a részvénypiacok. Az amerikai S&P500 index 12,68%, az eurózána SX5E index 5,06%-kal nőtt. Az MSCI globális fejlett piaci indexe 10,80%-kal, a globális fejlődő piaci index 9,00%-kal emelkedett. A régiós részvénypiacok is követték a nemzetközi trendet. Közép-Kelet-Európában is megfogalmazódtak a gazdaság újraindításával kapcsolatos elképzelések, ami lendületet adott a helyi piacoknak is. A CECE közép-európai eurós index 9,89%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 8,73%-kal nőtt. A közép-európai régióban a cseh PX index (+10,54%) vezette az emelkedést, a lengyel WIG20 index 8,98%-kal, míg a hazai BUX index 6,17%-kal emelkedett. A négy magyar blue-chip részvény közül a Richter teljesített a legjobban (+11,58%), de az MTelekom (+9,44%), a MOL (+5,80%) és az OTP (+0,42%) is emelkedéssel zárták a hónapot. A kisértvények vegyesen teljesítettek, közülük az OPUS emelhető ki, melynek árfolyama 42,74%-kal nőtt áprilisban. Magyarországon április 6-án jelentették be a GDP közel 20 százalékát kitevő gazdasági mentőcsomag második szakaszát, amely összességében kisvállalkozói adó- és járulékfizetési halasztás, lakossági hitelmoratórium (korábban bejelentésre került) és munkahelymegtartó támogatásokat jelent. Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvényszerzési program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az állampapírok 1000 milliárd forintos, a jelzáloglevelek 300 milliárd forintos állománynövekedésének elérésekor az MNB „technikai felülvizsgálatot” hajtott végre. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak az MNB döntéseire. A 3 hónapos BUBOR szintje 0,46%-ról 1,09%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 18 bázisponttal, a 6 hónapos 20 bázisponttal, az éves 28 bázisponttal emelkedett áprilisban. A jegybank kötvényszerzési programjának április 28-i bejelentését követően elsősorban a hosszú lejáratú állampapírhozamok kezdtek erőteljes csökkenésbe. Összességében áprilisban az 5 éves lejárat hozama 24 bázisponttal, a 10 éves hátralévő futamidejű államkötvényé 70 bázisponttal esett. A MAX index értéke 1,73%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,07%-kal esett.