

TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

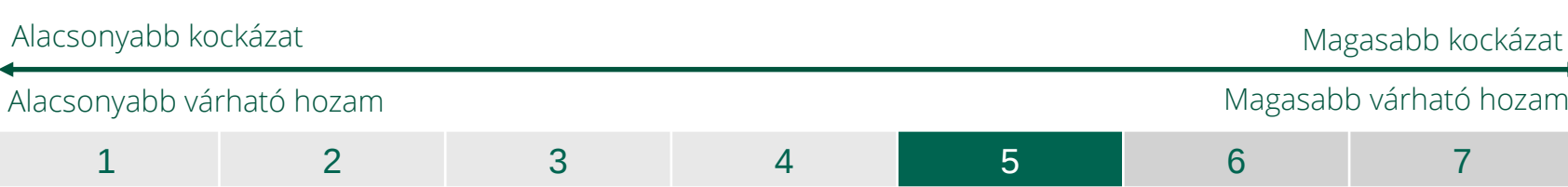
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁJUS

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	2020.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,016471 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	1 973 134 098 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	1,65%
Benchmark	0,47%

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

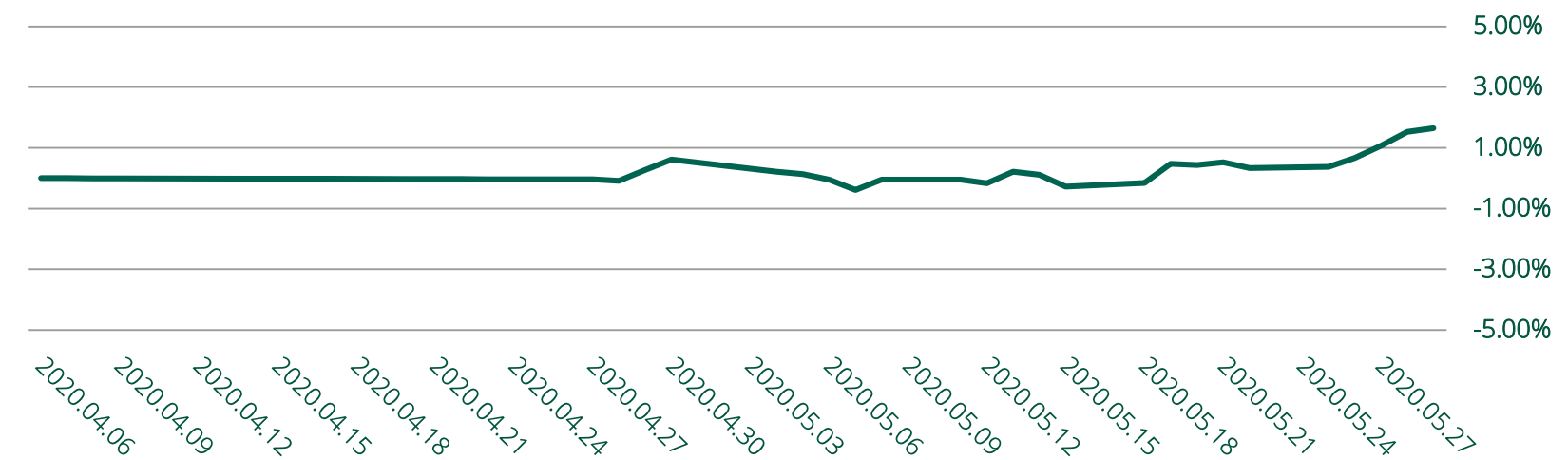
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.04.06-2020.05.29

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

Május során Európában és az USA-ban is tovább javult a járványügyi helyzet. Folytatódott a koronavírus okozta új megbetegedések csökkenő tendenciája és ezzel megnyílt a lehetőség az egyes gazdaságok fokozatos újranyitása előtt. Bár az eddig megjelent makrogazdasági adatok erőteljes első negyedéves - és a második negyedévre áthúzódó - gazdasági visszaesést jeleznek, a karanténhelyzetek fokozatos feloldásával, valamint a monetáris és fiskális segélycsomagok hatására a korábbi várakozásokhoz képest a második félévben gyorsabb gazdasági visszarendeződés valószínűsíthető. A hónap végére a már meglévő költségvetési stimulusok mellet az EU egy újabb 750 milliárd eurós közös finanszírozású segélycsomag kidolgozását is bejelentette. A laza monetáris politika, a nulla körüli jegybanki kamatszintek (FED, EKB és BOJ), valamint a kötvénylvásárlási programok és likviditásfokozó bankközi intézkedések tovább erősítették a V-alakú gazdasági felzárkózással kapcsolatos befektetői várakozásokat. A kedvező hírek hatására emelkedéssel zárták a hónapot a fejlett részvénypiacok. Az S&P500 index 4,53%-kal nőtt májusban, és ezzel kevesebb, mint 5%-ra került a tavaly év végi értékétől. A 100 legnagyobb technológiai cég részvényeiből képzett Nasdaq100 index már 9,42%-os pluszban van idén (május 31-ig), és mindössze 1,68%-kal marad el a februári történelmi csúcsától. A március 23-i mélypontokat követő emelkedésben némileg lemaradó európai tőzsdeindexek is nagyobb sebességre kapcsoltak májusban, a tengerentúli piacokhoz hasonló mértékben nőttek az indexek. Az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 4,18%-kal emelkedett, a német DAX tőzsdeindex az autógyártás újraindításának hírére, valamint a Lufthansa légitársaságnak nyújtandó 9 milliárdos mentőcsomag hatására 6,68%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A dollár bázisú MSCI globális fejlődő részvénypiaci index értéke csak 0,58%-kal nőtt májusban, mivel az amerikai-kínai konfliktus átmeneti kiéleződése következtében a kínai részvénypiaci index 0,27%-kal csökkent. A bizakodóbb konjunktúrakilátások következtében a gazdaságok újraindításával párhuzamosan a kőolaj ára is emelkedésnek indult májusban, és az április végi 20 dollár alatti szintről 35 dollárra emelkedett a hónap végére (WTI jegyzés). Májusban a régióban is elkezdődött a gazdaságok fokozatos újranyitása. A globális optimizmus, illetve a második féléves gyorsabb gazdasági felzárkózással kapcsolatos felerősödő várakozások a régiós részvénypiacokat is emelkedő pályára állították. A közép-európai régiót magában foglaló CECE eurós index 5,76%-kal, míg a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index 6,00%-kal nőtt májusban. A román részvénypiac teljesített a legjobban (BET index: +9,06%), de emelkedéssel zárt a lengyel (WIG20 index: +4,49%), a cseh (PX index: +2,56%) és a magyar (BUX index: +1,97%) piac is. Az hazai blue-chip részvények vegyesen teljesítettek, szárnyalt az OTP árfolyama (+8,70%), viszont esett a MOL (-3,53%), a Magyar Telekom (-1,75%) és a Richter (-1,16%). A kisértékű részvények közülük a Graphisoft Park emelhető ki, a vállalat május 28-án kifizetett osztaléka az előző nap záróárfolyamának százalékában 22,80%-volt. A hazai kötvénypiacon az MNB május elején elindította a már korábban meghirdetett kötvénylvásárlási programját, amelynek keretében folyamatosan illetve heti rendszerességgel aukciós formában is hosszú lejáratú államkötvényeket vásárol. A hosszú lejáratú állampapír-referenciahozamok közül a 10 éves 4 bázisponttal csökkent, az 5 éves lejáraté 5 bázisponttal nőtt, míg a 3 éves 25 bázisponttal csökkent. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok az április csúcsokról jelentősebben visszaestek. A 3 hónapos BUBOR szintje 1,09%-ról 0,91%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 23 bázisponttal 0,72%-ra, a 6 hónapos 7 bázisponttal, az éves 27 bázisponttal csökkent. Májusban a MAX index értéke 0,53%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,27%-kal nőtt. A forint – a régiós devizákhoz hasonlóan – májusban erősödött az euróval (EURHUF: -1,32%) és a dollárral (USDHUF: -3,37%) szemben.