

TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

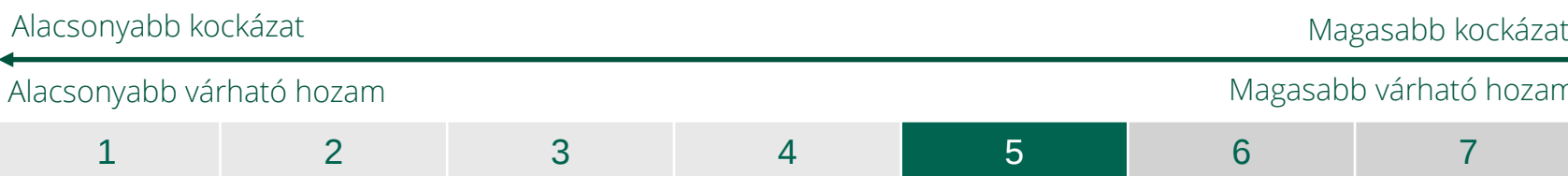
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JÚNIUS

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 árupiaci 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	2020.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,028548 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	2 076 002 469 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. június havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	2,86%
Benchmark	0,82%

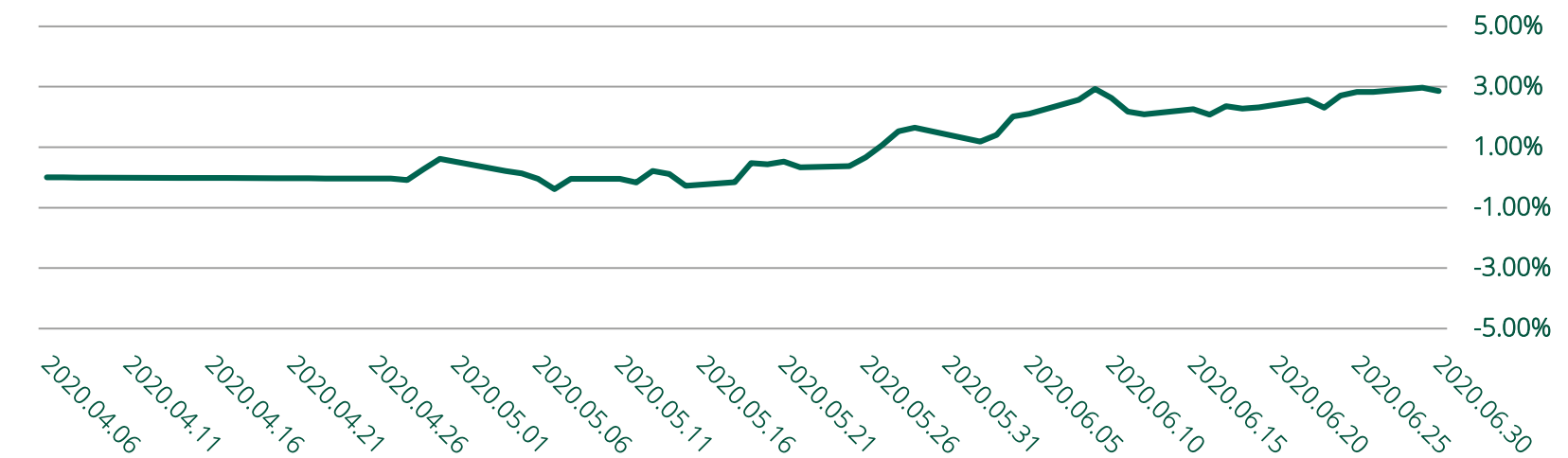
** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.04.06-2020.06.30

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

A járványügyi helyzet tovább javult és a makrogazdasági mutatók is a gazdaságok gyorsabb talpraállását jelezték júniusban. Az amerikai vállalati szféra várakozásait tükröző konjunktúramutatók az üzleti bizalom gyors helyreállításáról tanúskodnak, sőt némelyik a bővülést jelző érték fölé emelkedett, amivel tovább erősödött a V-alakú visszazárkózás esélye. A fogyasztás alakulása szempontjából lényeges lakossági hangulatindexek is markánsan emelkedtek, ami a lakossági kereslet május-júniusi adataiban is megmutatkozott. A karanténhelyzet fokozatos feloldását követően a kiskereskedelem kétszámjegyű bővülést mutatott, és a lakáspiac is élénkülést jelzett, ami összességében a fogyasztói szokások gyorsabb normalizálódását mutatja. A munkanélküliség alakulásában is trendforduló történt: bár továbbra is magas a munkanélküliségi ráta, a munkaerőpiacra kapcsolatos foglalkoztatási adatok rendre erős pozitív meglepetést okoztak. Európából is hasonlóan pozitív jelek érkeztek a gazdaság aktivitásával kapcsolatban. A gazdaságok gyorsabb helyreállítását továbbra is támogatja a rendkívül laza monetáris környezet és az expanzív fiskális politika. A koronavírus járvány kirobbanása óta bejelentett jegybanki és költségvetési ösztönzők a GDP 10-10 százaléka téteők globális átlagban. Júniusban újabb lehetséges gazdaságélénkítő akciókról érkeztek hírek: az USA-ban egy ezer milliárd infrastruktúrális fejlesztőcsomagot terveznek, míg az EU-ban elfogadták a közös finanszírozású 750 milliárd eurós gazdasági segélycsomagot. A biztatóan alakuló gazdasági mutatók hatására optimista hangulatban zárták a kereskedést a fejlett részvénypiacok. Az amerikai indexekben a hónap második felében némileg alábbhagyott a lendület, ugyanis egyes amerikai államokban emelkedésnek indult a koronavírusos megbetegedések száma. A kedvezőbb európai pandémiás helyzet miatt viszont szárnyaltak a korábban lemaradó eurózána részvénypiacok. Míg az amerikai S&P500 index értéke 1,84%-kal (forintban: +3,29%) nőtt, az eurózána részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 6,03%-kal (forintban: +8,53%) emelkedett. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénypiaci index értéke 2,51%-kal (forintban: +3,98%) nőtt. A fejlődő piacok is pozitív hangulatban zárták a hónapot, a négy nagy régió közül csak az orosz piac nem tudott emelkedni, a kínai, a brazil és az indiai tőzszeindexek 5-8 százalékkal ugrottak. A fejlődő MSCI globális részvénypiaci index értéke 6,96%-kal nőtt (forintban: +8,49%). A régiós részvénypiacok többsége is lekövette a nyugat-európai trendet, kivételt a hazai tőzszeindex jelentetett: a BUX indexnek nem sikerült elrugaszkodnia, így végül az előző havi záróértéke közelében fejezte be a kereskedést (-0,16%), míg a cseh és a lengyel tőzszeindex 2% fölötti emelkedéssel zárták a júniusi hónapot. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 1,39%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 1,04%-kal nőtt júniusban. A hazai blue-chip részvények közül csak az OTP árfolyama emelkedett (+6,27%), a MOL (-5,69%), a Richter (-4,26%) és a Magyar Telekom (-2,80%) csökkenéssel zártak. A magyar kötvénypiacra a globális kockázati étvágy felerősödése mellett a jegybanki politikában bekövetkezett változások hatottak. Az MNB júniusi kamatdöntő ülésén 15 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat 0,75%-ra, és további 15 bázispontos mérséklést helyezett kilátásba, mellyel párhuzamosan gyengülésbe kezdett a forint is - a hazai deviza MNB fixingjei gyengülést mutattak júniusban az euróval (+2,36%) és a dollárral (+1,43%) szemben is. A korábban bejelentett hosszú lejáratú állampapírvásárlási program keretében nem került sor tenderhirdetésre az elmúlt hetekben - a kommentárok szerint a jegybank krízishelyzetekben élhet a továbbiakban ezzel az eszközzel. A hazai állampapírpiacon a három- és az öt éves lejáratok referenciahozama 20-25 bázisponttal csökkent, míg a tízévesé közel 20 bázisponttal nőtt. Az éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében mintegy 50-60 bázisponttal estek a referenciahozamok. Az éven túli lejáratokat magában foglaló MAX index értéke 0,32%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon index értéke 0,34%-kal emelkedett.