

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁRCIUS

Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy közepesen magas részvényarányú, aktívan kezelt, dinamikus vegyes alapon keresztül kíván a befektetőknek egy közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínálni. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési politika nyújtotta korlátok között az Alap forrásainak átlagosan 50 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fektesse. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. A befektetés tárgyát ezek alapján legnagyobb arányban részvények és állampapírok, kis mértékben pedig bankbetétek képezik. Az Alap nem rendelkezik semmilyen különleges céllal bármely ipari, földrajzi vagy egyéb piaci szektorral vagy meghatározott eszközosztályokkal kapcsolatosan.

Alap főbb adatai	2020.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,000290 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724539
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	10% RMAX + 40% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. március 10.
Összesített nettó eszközérték	293 505 276 HUF
Elszámolási nap	T+3 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 2020. március havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	-0,16%
Benchmark	-0,66%

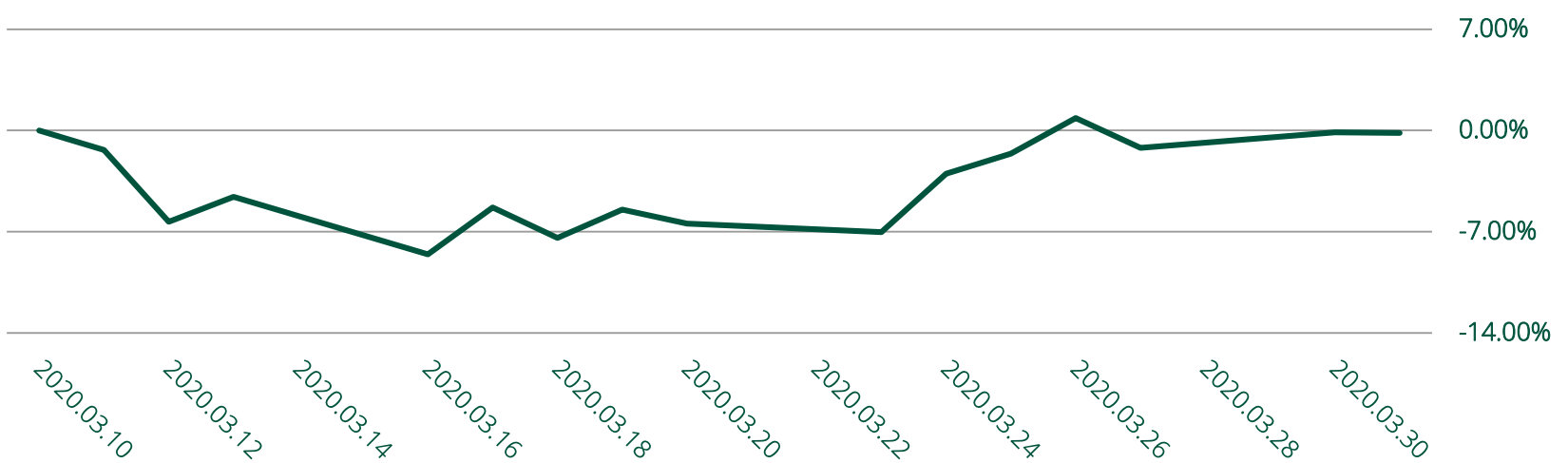
** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.03.10-2020.03.31



10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban folytatódott a tőkepiaci lejtmenet. A koronavírus okozta fertőzések európai elterjedése és tengerentúli megjelenése erőteljes eladási hullámot okozott a részvénypiacokon. Európában Olaszország és Spanyolország vált a vírusos megbetegedések gócpontjává. A megbetegedések szélesebb körű terjedésének megakadályozására hozott szükséges óvintézkedések, a több országban is elrendelt karanténállapot tovább fékezheti a világgazdaság megszokott működését, ami újabb aggodalmakat keltett a befektetők körében. Az idei évi gazdasági kilátások jelentősen romlottak. A járvány okozta hatások első körben a turizmust, vendéglátóipart, szállodaipart és a légiforgalmat érintik, de a tőkepiaci befektetők attól tartanak, hogy a gazdaság szélesebb körére is tartósan negatív hatással lehet a jelenlegi helyzet hosszabb távú fennmaradása. A fejlett részvénypiaci indexek kétszámjegyű esésekkel zárták a hónapot, az amerikai S&P500 index 12,35%, az eurózóna SX5E index 16,18%-kal csökkent márciusban. A fejlődő piacok is hasonló mértékű eséseket szenvedtek el, az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex értéke dollárban mérve 15,41%-kal csökkent. Optimizmust okozott a hónap közepén, hogy a jegybankok és kormányzatok soha nem látott ösztönzőcsomaggal és mentőakciókkal siettek a világgazdaság megtámogatására. Csak a legnagyobbakat kiemelve az amerikai kormányzat egy 2 ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomagot dolgozott ki, de ezer milliárd euróra tehető az eurózóna országokban meghozott segélycsomagok nagysága is. A monetáris lazítások mértéke is gigantikusnak nevezhető, a FED 0%-ra vágta a kamatlábat és a nagy jegybankokkal közösen kötvényszerzésbe kezdett több ezer milliárd dollár értékben. A lakosság- és a kisvállalatok terheinek enyhítése érdekében hitelfizetési moratóriumot rendeltek el a legtöbb országban, de például a banki szabályzatokon is puhítottak a likviditásbőség fenntartása érdekében. Az intézkedések hatására a részvénypiacokon megállt a gyengülés, a befektetői hangulat bizakodóbb lett. A kötvénypiacokon a legbiztonságosabbnak tekintett amerikai és német állampapírpiazi hozamok csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 0,67%-ig esett, a német állampapír továbbra is negatív (-0,47%). A régiós részvénypiacok sem tudták függetleníteni magukat a nemzetközi trendektől - Közép-Kelet Európában és Magyarországon is megjelent a koronavírus megbetegedés. A tőzsdeindexek a nemzetközi piacokhoz hasonlóan esésekkel reagáltak a negatív hírekre. A CECE közép-európai eurós index 23,83%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 21,28%-kal csökkent. Valamennyi részvényindex kétszámjegyű eséssel zárta a hónapot (cseh PX index: -19,16%, lengyel WIG20 index: -14,48%, hazai BUX index: -17,64%). A négy magyar blue-chip részvény árfolyama is csökkent, legjelentősebben az OTP (-28,52%) és a MOL (-18,36) esett, de csökkent az MTelekom (-8,17%) árfolyama is, viszont a Richteré (-0,64%) csak minimálisan változott. A kiskereskedelmi és a pénzügyi szektor részvényei a pirosban zárták a hónapot, egyedül a BIF (+0,33%) részvényeknek sikerült emelkedni. Márciusban – a nemzetközi intézkedésekhez hasonlóan – a magyar hatóságok is bevezették a járvány hazai terjedésének lefékezését célzó biztonsági intézkedéseket. A megbetegedések globális terjedése a magyar növekedésre is káros hatással van, több autógyártó időszakosan leállította termelését, így a magyar hatóságok is jelentős gazdaságélénkítésbe kezdtek. Az MNB a bankközi likviditást fokozó intézkedéseket hozott (hiteltenderek, kötelező tartalékolás enyhítése), de a költségvetési intézkedések is fajsúlyosak. A lakosság valamint a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének erősítése érdekében bevezették a hitelfizetési moratórium lehetőségét, és a következő hónapokban további gazdaságélénkítő csomagok várhatók. A forint euróval szembeni jegyzése 339,88-ról 359,09 gyengült a hónap során. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak a világgazdasági és hazai eseményekre. Az éves diszkontkincstárjegy hozama 30 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 36 illetve 10 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 48 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1,34%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,17%-kal esett.

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.