

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁJUS

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	2020.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,055524 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	341 340 172 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. április havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	5,35%
Benchmark	5,01%

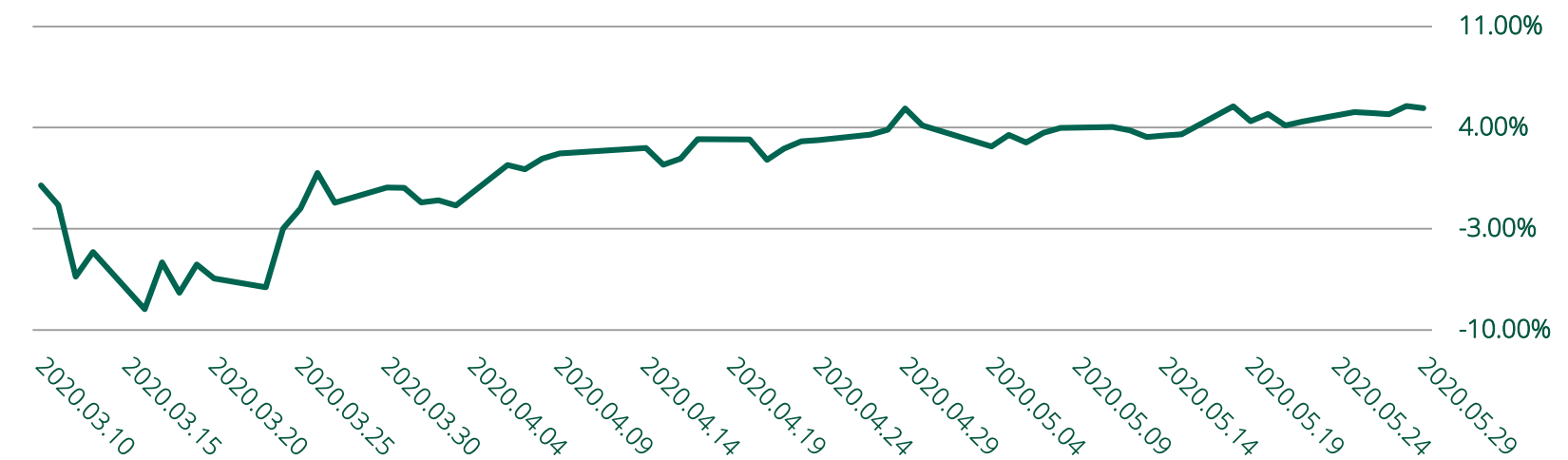
** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.03.10-2020.05.29

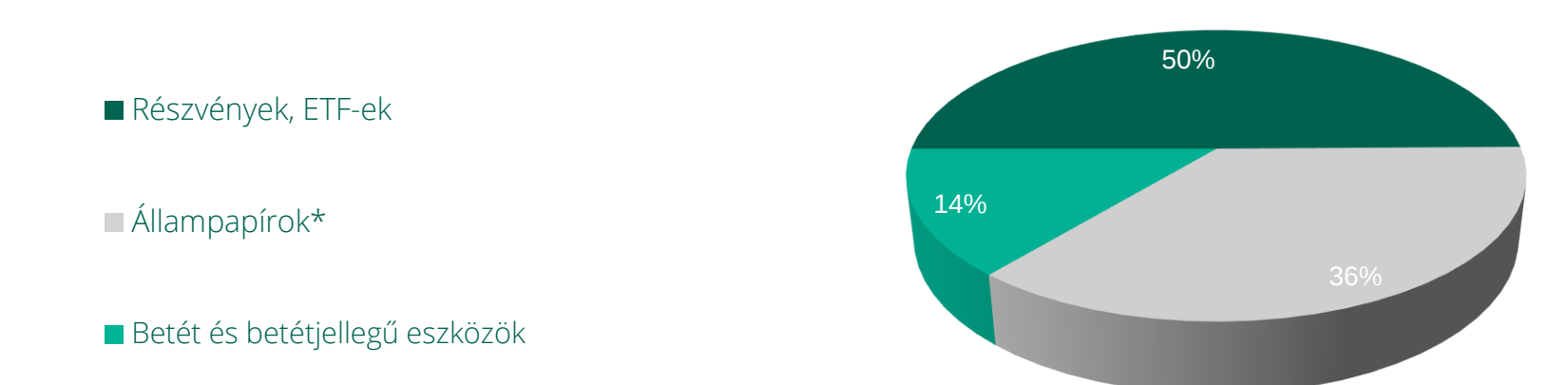


10%-nál nagyobb arányú eszközök

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 mellett 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 nörttek 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 lejáratú 5 bázisponttal nőtt, míg a 3 éves 25 bázisponttal csökkent. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok az április csúcsozról 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.

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.