

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. SZEPTEMBER

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	2020.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,116104 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	791 357 244 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	154,79%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	10,83%
Benchmark	10,14%

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

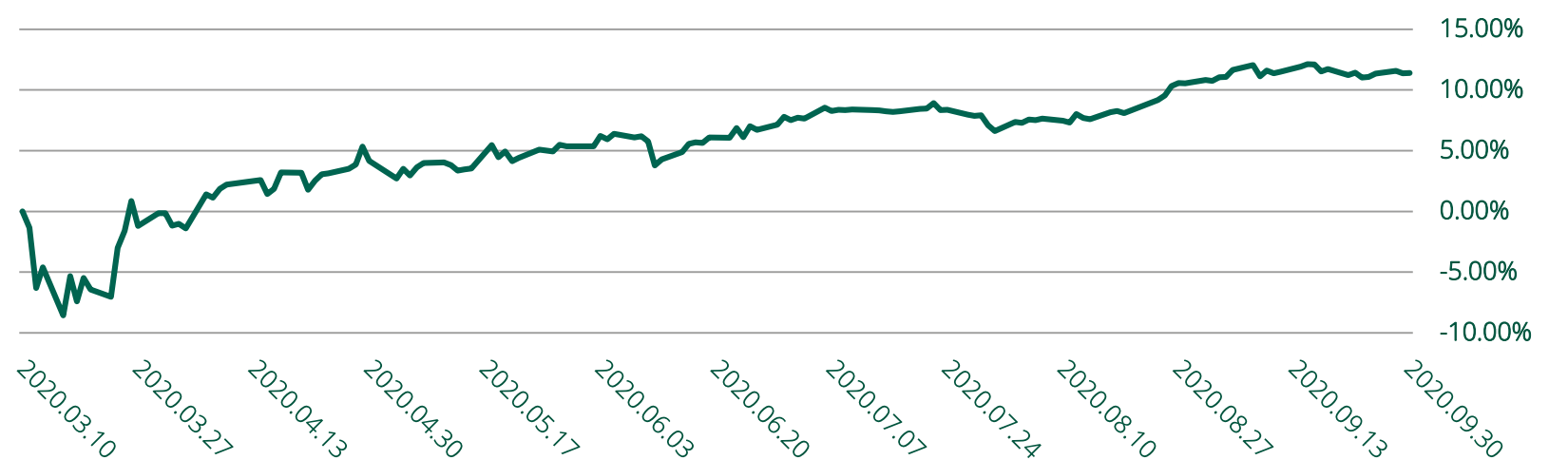
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.03.10-2020.09.30.

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.

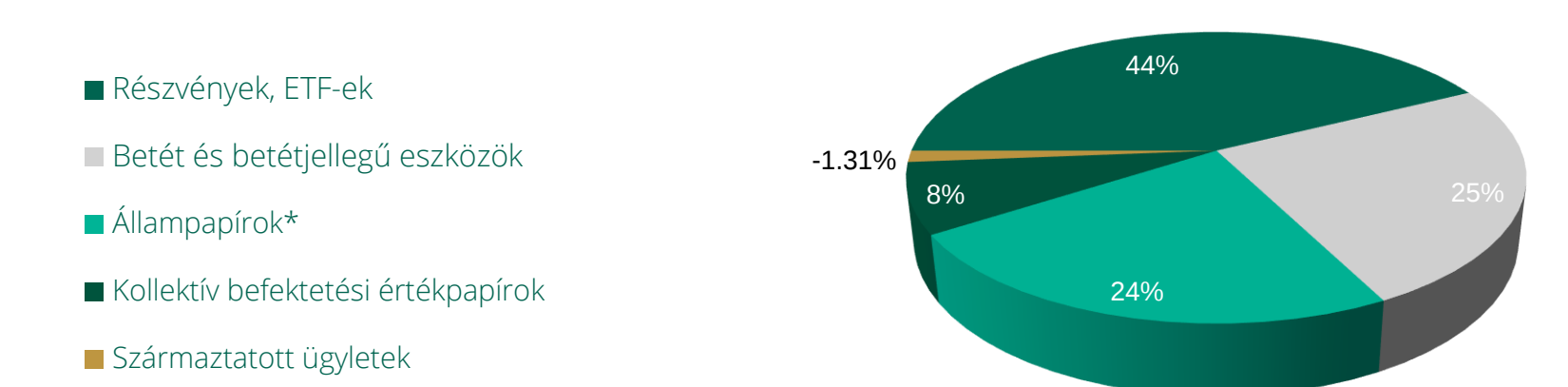


10%-nál nagyobb arányú eszközök

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A látványosan javuló makrogazdasági adatok és a körvonalazódó újabb amerikai gazdaságélénkítő csomaggal kapcsolatos elképzelések hatására lendületesen kezdtek a szeptembert az amerikai részvénytőzsdék. A kezdeti emelkedés után az új történelmi csúcspontok azonban lefordulás következett, ami egy kisebb korrekcióba, majd erőteljesebb árfolyamingadozásba váltott. Az esést az okozta, hogy elakadtak a fiskális csomagról szóló politikai tárgyalások, és az amerikai-kínai vita is elmérgesedett, ami összességében elég okot adott a befektetőknek a koronavírus járvány tavaszi mérséklődését követően sokat emelkedő részvénytőzsdéi profitrealizálásra. Az európai kereskedést is a pesszimizmus jellemezte, a befektetői hangulatra ugyanis a romló pandémiás helyzet is rányomta a bélyegét. Európa egyes országokban emelkedésnek indult a koronavírus fertőzések száma, bár némileg mérsékelte a pesszimizmust, hogy a megbetegedések kimenetele nem mutatott olyan drasztikus adatokat, mint a tavaszi járványhelyzetben. A hónap végéhez közeledve kezdtek magukra találni a nemzetközi tőzsdék. Egyrészt a gazdaság talpraállásának folytatódását megerősítő makrogazdasági adatok érkeztek, miközben az amerikai költségvetési csomaggal kapcsolatban is sokat javultak a kilátások. Európában sem súlyosbodott a pandémiás helyzet, így nem váltak szükségessé szigorúbb korlátozások vagy egy újabb karanténhelyzet elrendelése. A monetáris politikák irányultságában nem történt érdemi változás, a jegybankok megerősítették elkötelezettségüket a laza politika fenntartása mellett – nulla és negatív kamatkörnyezet, kötvényszerzés -, és kiemelték a fiskális segítség szükségességét a gazdasági aktivitás normalizálódásában. Ezzel együtt a tőzsdéknek nem sikerült visszakapaszkodni az előző havi záróértékek közelébe, a vezető indexek 2-5% esést szenvedtek el szeptemberben. Az S&P500 index értéke 3,92%-kal csökkent, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,16%-kal esett. Az amerikai tőzsdékkal ellentétben a februári történelmi csúcsponttól még messze elmaradó európai tőzszeindexek is kisebb eséssel zárták a hónapot. Az EuroStoxx50 index értéke 2,41%-kal csökkent, a német DAX index 1,43%-kal zárt az augusztus végi értéke alatt. A fejlődő piacok is eséssel zárták a szeptemberi hónapot: az MSCI globális részvénytőzsdéi index 1,77%-kal csökkent. Szeptember első kereskedési napján 1,20 fölé emelkedett az euró-dollár árfolyam, majd a hónap során fokozatosan 1,16 közelébe erősödött a dollár, de végül 1,17 fölé zárt a kereskedést. A régiós részvénytőzsdékre is hatással volt a globális pesszimista hangulat. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 8,44%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 7,70%-kal esett, bár ebben a régiós devizák gyengülésének hatása is szerepet játszott. A román részvénytőzsdéi teljesített a legjobban (BET index +0,11%), míg a szűkebb régióban a BUX (-5,53%) volt a sereghajtó. A cseh PX index 3,89%-kal, a lengyel WIG20 index értéke 4,86%-kal csökkent. A magyar piacon nagyot esett a Richter (-9,90%) és az OTP (-6,97%), kisebb csökkenéssel zárt az MTelekom (-0,82%), viszont pozitív tartományban zárt a MOL (+0,89%). A hazai kötvénypiac hosszú szegmensében 10-30 bázispont között emelkedtek a referenciahozamok. A kötvénypiacot potenciálisan befolyásoló események közül az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A jegybank a hónap végi ülésén nem változtatott az irányadó kamatlábon, viszont két nappal később 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti tender kamatlábát, 0,75%-ra. A kamatemelés elsősorban a rövid, éven belüli lejáratokra volt hatással. A 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 17 bázisponttal, 19 bázisponttal és 39 bázisponttal emelkedtek. Az éven túli lejáratok esetében is a rövidebb hátralévő futamidejű hozamok emelkedtek inkább: a 3 és az 5 éves 28, illetve 23 bázisponttal, míg a 10 éves referenciahozam 13 bázisponttal. A MAX index értéke 0,28%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon 0,12%-kal csökkent. A hazai deviza - az MNB fixingek alapján - a fejlődő piaci és a régiós devizákhoz hasonlóan gyengült a dollárral (USDHUF +4,74%) és az euróval (EURHUF +2,99%) szemben is.