

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. DECEMBER

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	2020.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,212492 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	1 644 010 824HUF
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	112,14%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	Indulástól***
Alap	21,02%
Benchmark	16,63%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2020.03.10-2020.12.31.

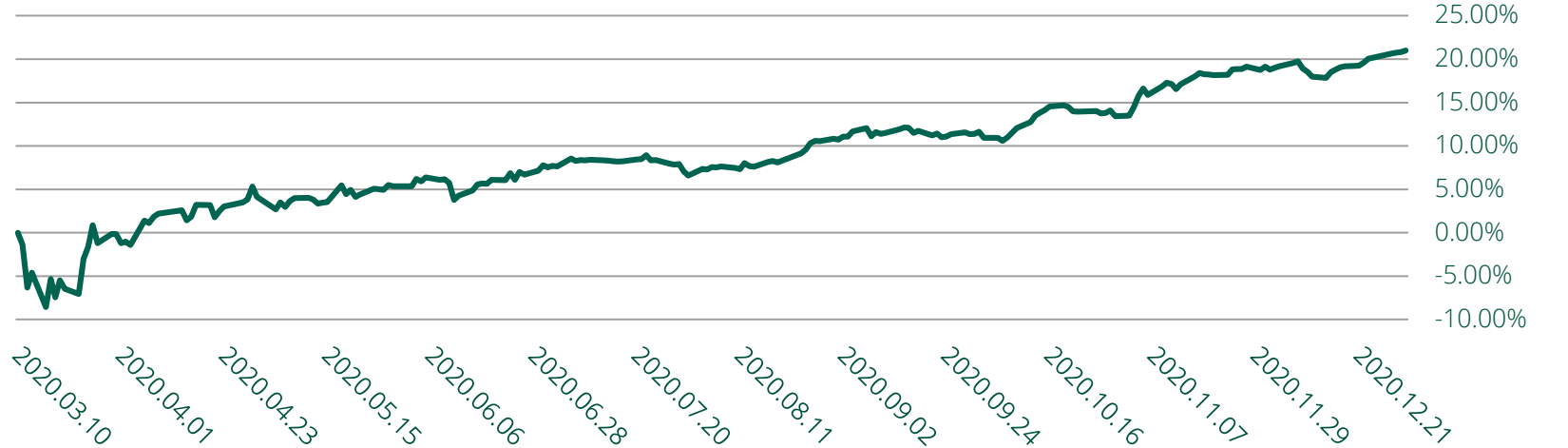
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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.



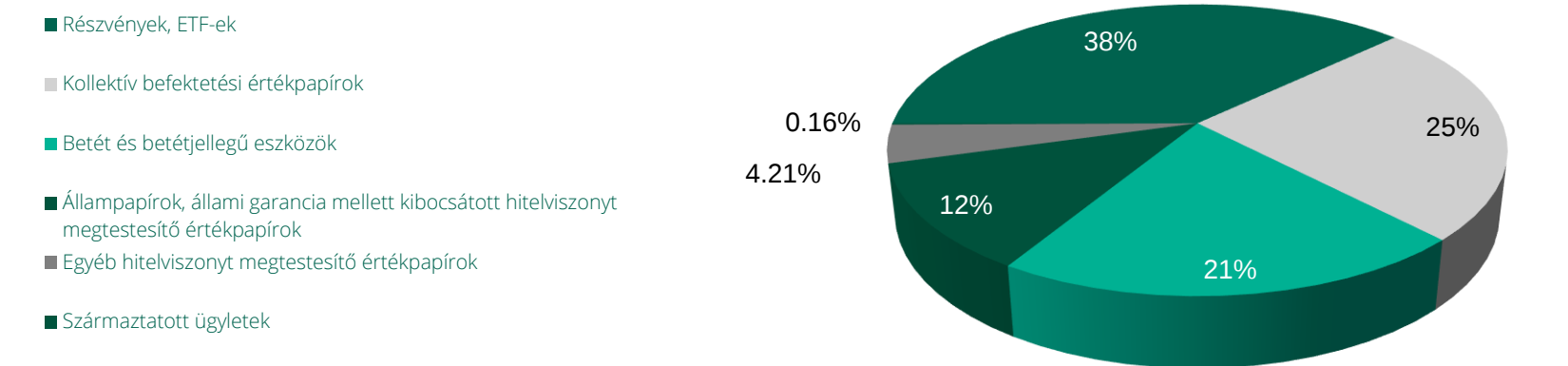
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50 ETF

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberben kisebb lendülettel ugyan, de folytatódott a részvénypiaci árfolyamemelkedés. Az optimista hangulatot az segítette, hogy a koronavírus elleni vakcinák sikeres tesztjeinek és engedélyezésének előző havi bejelentését követően egyes országokban már az év utolsó hónapjában elkezdődött a tömeges oltás, ami reményt adott a befektetők számára, hogy a világgazdaság a korábbi várakozásokhoz képest sokkal előbb visszatérhet a normális működéséhez. A makrogazdasági adatok is kedvezően alakultak és megerősítették, hogy a kilábalás folytatódik. A jövő évi kilátások javulásával a járvány által leginkább sújtotta ágazatok, mint a légiközlekedés, turizmus és szállodaipar is erőre kaptak. A monetáris politika továbbra is támogató maradt, a nagy jegybankok likviditásfokozó intézkedései és a nulla körüli kamatkörnyezet erősítik a kockázatos eszközök iránti keresletet. A FED laza monetáris politikájában nem történt változás, miközben az EKB megemelte havi kötvényszerzési programjának összegét. A gazdasági kilábalást a kormányzatok az expanzív fiskális politikával is igyekeznek támogatni. Az EU következő ciklusra vonatkozó költségvetésének és a felzárkóztatási alap kereteinek elfogadása mérsékelte a piaci bizonytalanságot, míg az USA-ban hosszabb politikai csatározást követően elfogadták az újabb gazdaságélénkítő csomagot. Némileg árnyalta a befektetői optimizmust, hogy a koronavírus fertőzések egyelőre nem jelzik a második hullám enyhülését, sőt egyes országokban év végéhez közeledve emelkedett is az esetszám, és ezért a kormányzatok újabb korlátozó intézkedéseket voltak kénytelenek elrendelni, vagy a korábbiakat meghosszabbítani. Az év végén a Nagy-Britannia déli részén beazonosított korábbanál sokkal fertőzőbb új koronavírus törzssel kapcsolatban a kezdeti pesszimista piaci reakciókat tompították azok a hírek, miszerint a forgalomba hozott COVID-19 elleni vakcinák az új vírustörzssel szemben is hatásosak. Az amerikai tőzsdeindexek új történelmi csúcsra emelkedtek decemberben. Az S&P500 index értéke 3,71%-kal, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,65%-kal nőtt a hónap során. Az euróözone részvénypiaci is emelkedéssel zárták az év utolsó hónapját: a valutaövezet aggregált tőzsdeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 1,72%-kal, míg a német DAX index 3,22%-kal nőtt. A fejlődő piacokon még optimistább hangulatban telt a kereskedés, ugyanis a járványhelyzet stabilizálódott vagy nem romlott olyan mértékben, mint a fejlett országokban. Az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index 7,15%-kal emelkedett. Bár a kínai részvénypiaci index csak 2,40%-kal tudta növelni értékét, de az indiai, a brazil és az orosz indexek 8%-ot meghaladó mértékben emelkedtek. A nemzetközi devizapiacra folytatódott a dollár gyengülése az euróval szemben, és a jövő évi világgazdasági kilátások javulásának hatására erősödtek a fejlődő piaci, köztük a régiós devizák is. A régiós részvénypiacokra is kedvezően hatott az oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre, de az is erősítette a vételi kedvet, hogy a legnagyobbak számító lengyel piacon javult a járványhelyzet, valamint a fejlődő piacok konjunktúrakilátásaival kapcsolatban optimistábbak lettek a befektetők. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 4,96%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 5,32%-kal nőtt. Az emelkedést a magyar (BUX index: +8,42%) és a lengyel (WIG20 index: +8,41%) piac vezette, a cseh (PX index: +6,28%) és a román (BET index: +5,59%) tőzsde szerényebben teljesített. A hazai piacon a blue-chip részvények közül az OTP (+11,99%) teljesített a legjobban, de emelkedett a MOL (+8,74%) és a Richter (+4,42%) árfolyama is, miközben csökkenéssel zárta a decembert az MTelekom (-2,06%). A hazai kötvénypiacra ható események közül a nemzetközi folyamatok mellett az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács decemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, és megerősítette, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn, azaz továbbra is a betéti tender kamatlábával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank fenntartotta - és kommentárja szerint folytatni kívánja - kötvényszerzési programját is, amivel erős támaszt biztosított a hosszú lejáratú állampapírpiacon hozamok számára. Decemberben a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 1 bázisponttal, 3 bázisponttal és 9 bázisponttal csökkentek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 28 bázisponttal, 13 bázisponttal és 11 bázisponttal estek. A MAX index értéke 0,76%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon index értéke 0,07%-kal nőtt. A forint MNB fixingje erősödött a dollárral (USDHUF -1,03%) és gyengült az euróval (EURHUF +1,40%) szemben.