

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. 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	2021.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,234404 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	2 730 769 642 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	133,12%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2021. május havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021.05.31***	Indulástól****
Alap	21,02%	1,81%	18,58%
Benchmark	16,63%	2,81%	17,80%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10-2021.05.31. időszakra számított, évesített adat.

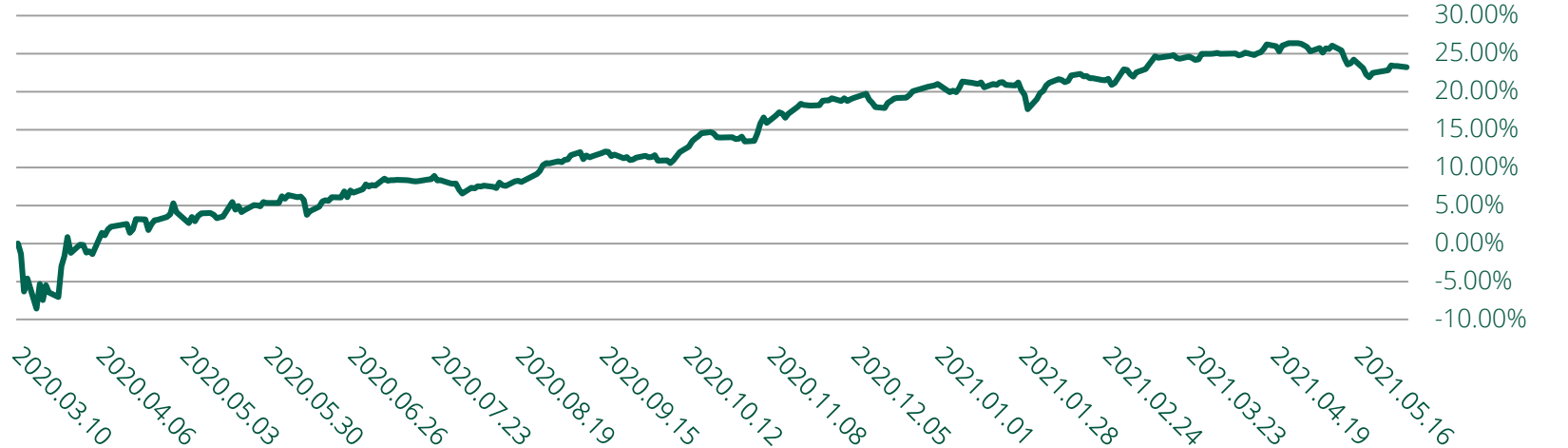
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



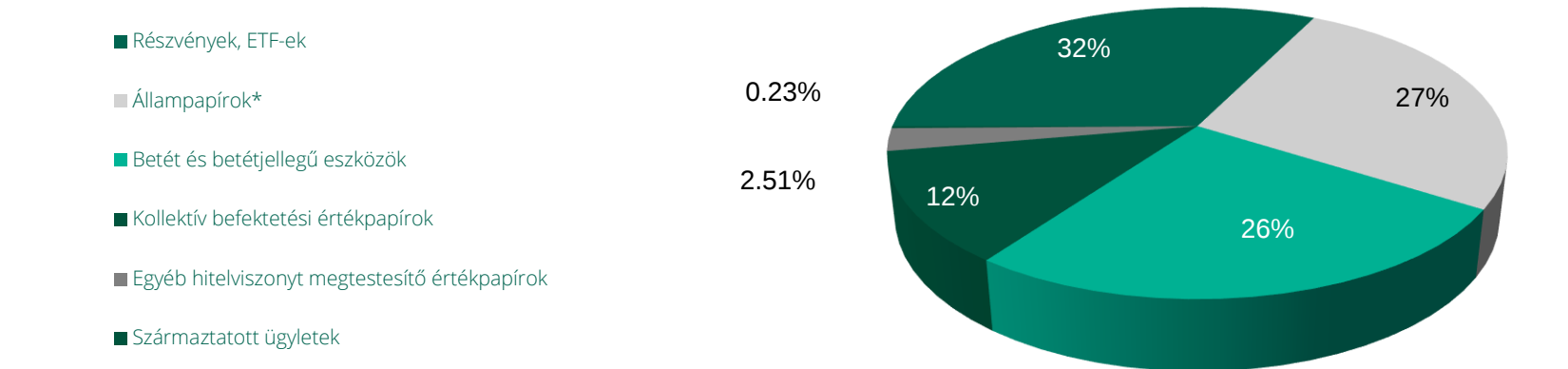
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50 ETF, MPTI Befektetési jegy A sorozat

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A május első felében felállított történelmi csúcsot követően korrekció, majd ismételt emelkedés következett a fejlett részvénytőzsi indexek esetében. Az Egyesült Államokban a makrogazdasági adatok közül főként a munkaerőpiaci és az inflációs számokra figyeltek a befektetők: míg az infláció felülmúlta a várakozásokat, addig a munkaerőpiaci adatok gyengébbek lettek a vártnál a hónap elején megjelent statisztikák szerint. Emellett a gazdaság élénkülését jelző adatok is felélesztették az inflációval kapcsolatos várakozásokat, melyet a FED-nek nyilatkozataival sikerült enyhítenie: megítélésük szerint a magasabb infláció átmeneti lehet és a bázishatásoknak tulajdonítható. Ezzel enyhültek a monetáris politika szigorításával kapcsolatos várakozások is. Az S&P500 részvényindex összességében mérsékelt emelkedéssel (+0,55%) zárta a hónapot, míg Nyugat-Európában az Eurostoxx50 index ezt meghaladó, +1,63%-os teljesítményt ért el. Az európai javuló járványhelyzet és emelkedő átoltottság támogatta az alapvetően optimista befektetői hangulatot. Az európai részvénytőzsi piacokat az Unión belüli utazási korlátozások feloldása, illetve annak egészségügyi-jogi keretrendszerének körvonalazódása is segítette, és ez a régiós részvénytőzsi piacoknak is lendületet adott. A régióban az átoltottság emelkedésével megnyílt a lehetőség a korábbi korlátozások enyhítésére, és a járványhelyzet vesztes ágazatainak és szektorainak nagy részét sújtó korlátozásokat részlegesen vagy teljes egészében feloldották. A szűkebb régiós CECE index értéke 11,82%-kal emelkedett, míg a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 9,67%-kal nőtt. A régió két legerősebb részvényének a lengyel PKN Orlen (+22,60%) és a Bank Pekao (+19,89%) bizonyult. A hazai tőzsdeindex régiós összehasonlításban lemaradónak bizonyult, de teljesítménye így is markánsan pozitív volt májusban (+7,38%). A blue-chip részvények közül az OTP (+15,92%) és MOL (+11,59%) emelkedését ellensúlyozta a Richter (-5,54%) és az MTelekom (+0,69% - osztalékkal korrigálva) gyengébb teljesítménye. Az MSCI fejlődő piaci részvényindexe dollárban mérve 2,32%-kal emelkedett. A hazai állampapírpiacon és a forint árfolyamának alakulásával összefüggésben az MNB alelnökének május 15-i nyilatkozata markáns fordulatot hozott a jegybanki politika retorikájában. A jegybank szerint a gazdaság teljes újranyitásával új szakaszába lép a monetáris politika. Bár továbbra is az egyhetes betéti instrumentummal kezelik a rövid távú piaci kockázatokat, fel kell készülni az alapkamat emelésére is. Amennyiben szükséges, a kamatemelés lehet az egyik első lépés, míg az állampapír-vásárlási program továbbra is a jegybanki eszköztár része marad. A Monetáris Tanács is megerősítette, hogy az árstabilitás biztosítása és az inflációs kockázatok csökkentése érdekében proaktív módon készen áll a monetáris kondíciók szükséges mértékű szigorítására. Az inflációs kilátások, valamint a gazdasági kilábalás folyamatának értékelésében a júniusi Inflációs Jelentés előrejelzése lesz kiemelt fontosságú. A hónap során megjelent statisztikák közül az áprilisi inflációs, és az első negyedéves GDP adat is meghaladta a várakozásokat. A kötvényhozamok esetében 20-50 bázispontos emelkedést eredményezett május hónapja a három-, öt- és tízéves lejáratokon, a rövid szegmensekben ennek mértéke 10-25 bázispont volt. Az alapkamat 0,60%-os és az egyhetes betét 0,75%-os szintje nem változott. Az rövid lejáratú, éven belüli lejáratú állampapírokat magában foglaló RMAX index értéke lényegében nem változott, az éven túli lejáratokat tömörítő MAX index értéke -1,40%-kal csökkent. A forint MNB fixingje három illetve négy százalékkal erősödött az euróval és a dollárral szemben.