

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. JÚNIUS

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	2021.06.30.
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	3 008 108 910 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	116,96%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021.06.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	3,92%	19,17%
Benchmark	19,67%	3,91%	19,14%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10-2021.06.30. időszakra számított, évesített adat.

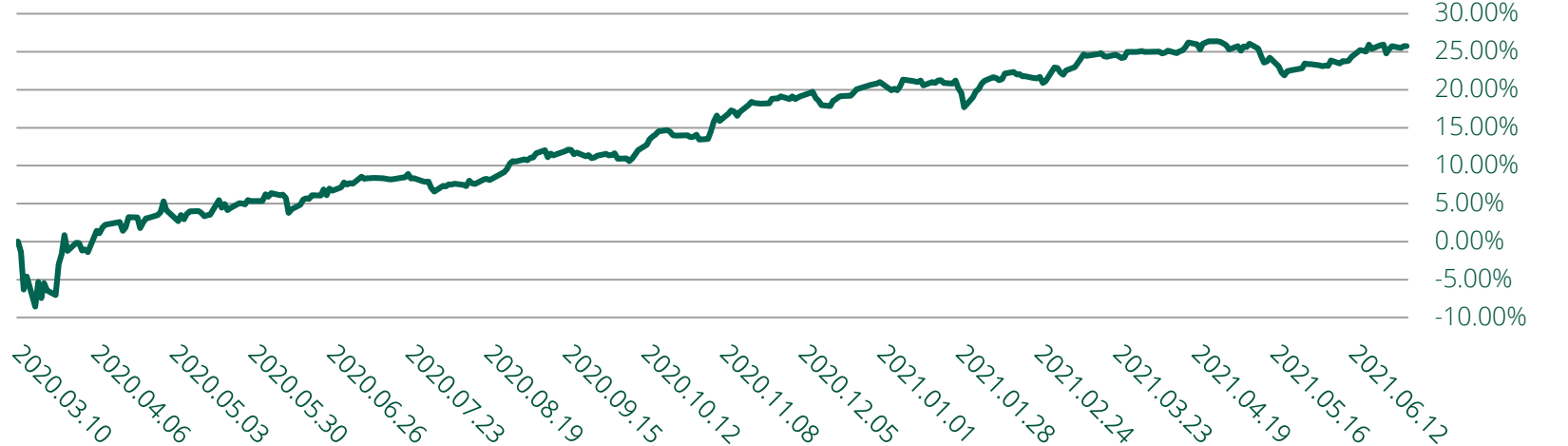
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



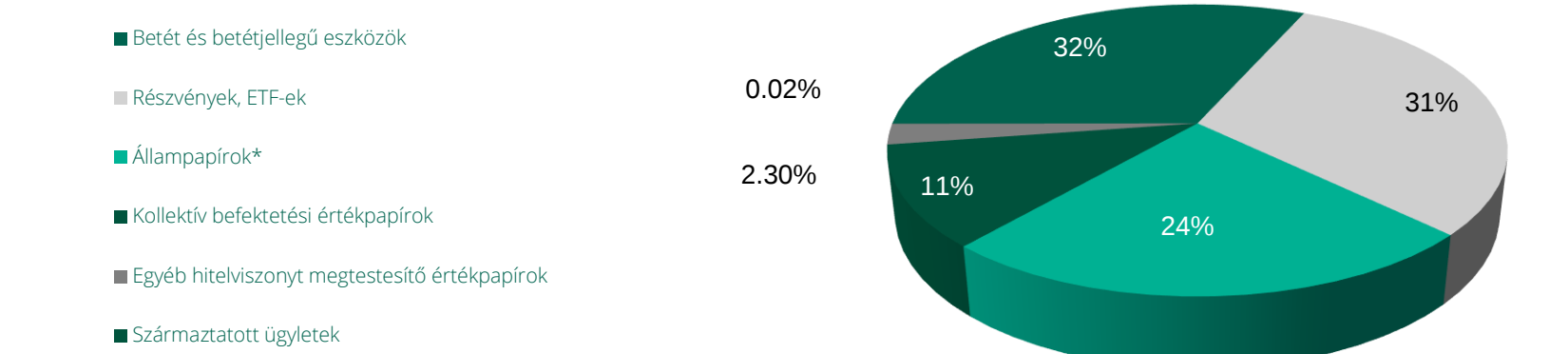
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50 ETF, MPTI Befektetési jegy A sorozat

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júniusban is emelkedéssel zártak a fejlett részvénypiacok, élen az újabb csúcsokra emelkedő amerikai indexekkel. Az S&P500 index 2,30%-kal, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke közel 6%-kal nőtt. Az európai részvénypiac Eurostoxx50 indexe, valamint a német DAX 0,5-1,0%-os emelkedéssel zárt, a fejlődő piaci részvényeket magában foglaló MSCI Emerging index – dollárban számított – értéke lényegében nem változott. A járványügyi statisztikák a fejlett országokban az átoltottság emelkedésével kedvezően alakulnak, ugyanakkor a vírus delta variánsának terjedése óvatosságra intheti a döntési szereplőket (az Egyesült Királyságban egy hónappal halasztották a tervezett nyitási fázist). A befektetők fókuszában főként a gazdaságok 2021-es várható robusztus növekedésével és a munkaerőpiaci helyzet javulásával párhuzamosan az infláció megugrása, és az erre adott potenciális jegybanki reakciók szerepeltek. A piaci szereplők által egyik legjobban várt esemény a FED június 16-i ülése és azt követő jegybanki kommentárok megjelenése volt. Bár az irányadó kamatszint változatlan maradt, az egyes jegybankárok kamatvárákozása feljebb tolódott. A részvénypiacok kezdetben eséssel reagáltak, majd Jerome Powell jegybankelnök a likviditásbőség fenntartását hangsúlyozta, mellyel gátat szabott a további részvénypiaci árfolyamcsökkenésnek. Emellett megszületett a megállapodás a nyolcéves, 1200 milliárd dolláros amerikai infrastruktúra-fejlesztési csomagról is, miután Joe Biden elnök megegyezett a kétpárti Szenátussal. Az elmúlt hetekben az EKB részéről sem érkezett arra utaló jelzés, hogy a támogató monetáris politika irányultsága rövidebb távon változna, vagy az infláció tartósan magasban maradna. A tíz éves amerikai állampapírok hozama 10-15 bázisponttal csökkent 1,50% környékére, míg a hasonló lejáratú német állampapírhozamok -0,20% körül oldalaztak. A G7 országok találkozóján előremutató egyeztetések zajlottak a transznacionális vállalatok által fizetendő minimális 15 százalékos társasági adóról.

Közép-Kelet-Európa részvénypiacai a hónap első felében emelkedést mutattak, míg június második felében az eladók domináltak, aminek eredményeként a szűkebb régiós CECE index értéke 1,11%-kal, a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 1,09%-kal csökkent euróban mérve. A régióban felülteljesítőnek bizonyult a hazai BUX +1,87%-os teljesítményével. A blue-chip részvények közül az OTP (+2,18%), a MOL (+2,08%) és az MTelekom (+5,96%) emelkedett, míg a Richter (-2,53%) csökkenéssel zárta a hónapot. A korábbi nyilatkozatoknak és a piaci várakozásoknak megfelelő kamatemelés mellett döntött az MNB Monetáris Tanácsa június 22-i ülésén. Az alapkamat szintje 0,60%-ról 0,90%-ra emelkedett, ezt követően csütörtökön az egyhetes betéti ráta is 0,90%-on került meghatározásra. Kiadott nyilatkozata alapján erős GDP növekedésre számít a Monetáris Tanács és erősödtek a felfelé mutató kockázatok az inflációs kilátásokban, melynek eredményeképpen kamatemelési ciklus indul el. A Tanács havi kamatdöntő ülésein fogja értékelni a további szigorítás szükségességét. Az állampapír-vásárlási program a monetáris politikai eszköztár része marad, míg az NHP Hajrá a 3000 milliárd forintos keret kimerülésével lezárásra kerül. Az éven túli lejáratú kötvényhozamok esetében nem eredményezett jelentős elmozdulást ez a hónap, az ötéves lejárat 6 bázisponttal emelkedett, a tízéves 8 bázisponttal csökkent, az egyes instrumentumokat magában foglaló MAX index értéke 0,37%-kal nőtt. A rövid szegmensek közül a három és hat hónapos lejáratok hozamszintje csökkent, az egy éves lejáraté 9 bázisponttal 0,82%-ra emelkedett. A forint MNB fixingje egy illetve három százalékos gyengülést mutatott az euróval és a dollárral szemben. A hónap során megjelent makrogazdasági statisztikák többsége megfelelt az előzetes várakozásoknak: a GDP negyedév/negyedév alapon 2,0%-kal nőtt, a májusi inflációs adat értéke 5,1% lett (év/év). A munkanélküliség 4% alá csökkent, a kiskereskedelmi forgalom - elmaradva az elemzői becslésektől – 10,6%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.