

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. JÚLIUS

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	2021.07.30.
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	115,98%
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***	2021.07.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	5,64%	19,34%
Benchmark	19,67%	6,61%	20,00%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10-2021.07.30. időszakra számított, évesített adat.

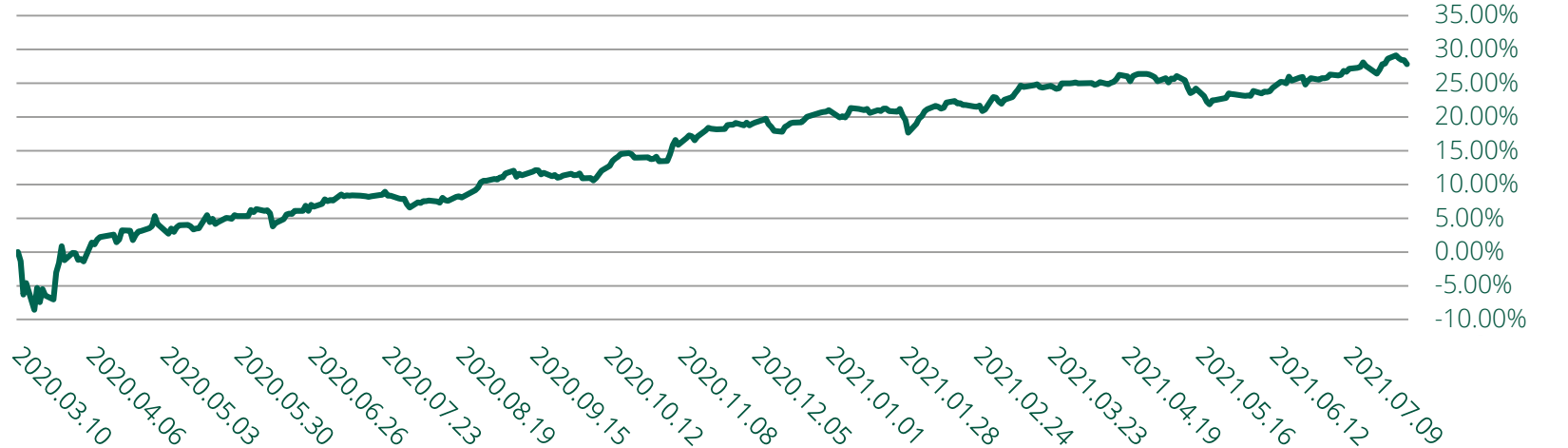
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



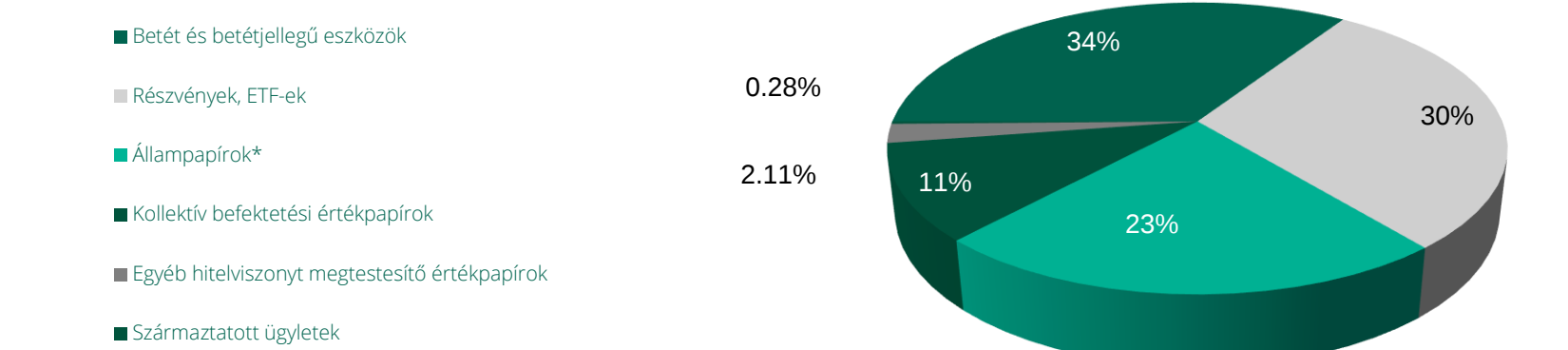
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50 ETF, MPTI Befektetési jegy A sorozat

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júliusban is az amerikai részvényindexek vezetésével emelkedtek a fejlett piaci tőzsdék: az S&P500 index +2,27% teljesítménnyel került új csúcsra, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke közel 3%-kal nőtt. Az európai részvény piac szerényebb hozammal zárta a hónapot, az Eurostoxx50 index 0,62%-kal, míg a német DAX 0,09%-kal emelkedett. Jelentősebb mértékben estek viszont a fejlődő piaci részvények, az MSCI Emerging index – dollárban számított – értéke közel 7%-kal csökkent. A hónapban megtorpanni, sőt megfordulni látszottak a korábbi kedvező koronavírus statisztikák: az új fertőzöttek száma ismét emelkedni kezdett az új „delta” variáns miatt, mely egyértelműen a legtöbb megbetegedésért felel. A piaci szereplők a növekedési, munkaerőpiaci és inflációs adatokkal párhuzamosan továbbra is kiemelten követik a világ jegybankjainak monetáris politikai lépéseit és nyilatkozatait. Az amerikai FED változatlanul hagyta az irányadó kamat szintjét, míg az első kamatemelésre nagyobb valószínűség szerint már 2022-ben sor kerülhet. A kommentárok szerint az infláció és a munkaerőpiac állapota egyre közelebb hozza a monetáris stimulus visszavágásával kapcsolatos megfontolásokat annak ellenére, hogy tovább növekszik az új fertőzöttek száma, ami akár újabb korlátozásokat és gazdasági nehézségeket is eredményezhet. Az Európai Központi Bank is változatlanul hagyta a kamatszintet és kiemelte, hogy továbbra is érvényben tartja a pandémiás vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) magasabb ütemét és biztosítja a monetáris támogatást. Emellett lényegesebb változást jelentett be az EKB: a szimmetrikus 2%-os infláció elérését tekintik célnak, az ettől való rövid távú eltérésekre várhatóan nem reagál a jegybank. Mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintjét tovább csökkent 1,25% illetve -0,45% környékére. Emelkedéssel zárták a hónapot Közép-Kelet-Európa részvénypiacai is: a régiós CECE index értéke 2,34%-kal, a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 1,68%-kal emelkedett euróban mérve, míg forintban értékelve az indexek teljesítménye +3-4% lett. A hazai BUX értéke megközelítőleg 3%-kal emelkedett, az egyes blue-chip részvények közül a korábban gyengébben teljesítő Richter árfolyama nőtt legnagyobb mértékben (+5,20%), míg az OTP (+2,23%) és a MOL (+2,21%) a júniusihoz hasonló teljesítménnyel zárt. Az MTelekom árfolyama minimális mértékben változott (+0,23%). A világ vezető jegybankjaival szemben az MNB újabb szigorító lépést tett, júliusi kamatdöntő ülésén folytatta a megkezdett kamatemelési ciklust, 30 bázisponttal 1,20%-ra megemelve az alapkamat szintjét. Az egy hetes betéti eszköz szintje is lekövette a lépést. A Monetáris Tanács nyilatkozata szerint az inflációs kockázatok felfelé mutatnak, így a kamatemelési ciklust határozott lépésekkel addig folytatja, amíg az infláció fenntartható módon vissza nem tér a 3%-os szint környékére. Az állampapír-vásárlási program a monetáris politikai eszköztár része marad, míg az NHP Hajrá korábbi lezárása mellett a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz alkalmazása is megszüntetésre került. A szeptemberi inflációs jelentés kiemelkedő fontosságú lehet az esetleges további szigorítások szükségességének megítélésében. Nem mutattak markáns változást az állampapírpiaci hozamszintek a mögöttünk álló hetekben: a hosszabb lejáratok esetében a hároméves referenciahozam értéke emelkedett 13 bázisponttal, míg az öt- és tízéves lejáratokon ennél kisebb volt az elmozdulás mértéke - az éven túli instrumentumokat tartalmazó MAX index értéke 0,39%-kal nőtt. Az éven belüli állampapírok és diszkontkincstárjegyek hozamszintje 5-20 bázisponttal emelkedett, mellyel továbbra sem követték le teljes mértékben az alapkamat változását: a három hónapos referenciahozam 0,64%, míg az évesé 0,87% volt a hónap végén. A kamatemelés folytatásának ellenére a forint árfolyama közel 1,5%-kal gyengült az euróval és a dollárral szemben is. A hónap során megjelent makrogazdasági adatok közül a júiusi infláció meghaladta az elemzői várakozásokat (5,3% év/év alapon a várt 4,9% helyett), a munkanélküliség 4,0%-on alakult a becslült 3,7% helyett.