

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. OKTÓBER

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	2021.10.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,294517 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	3 666 391 733 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	129,01%
Szórás*	-

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021.10.30***	Indulástól****
Alap	21,02%	6,76%	16,93%
Benchmark	19,67%	9,45%	19,91%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10-2021.10.30. időszakra számított, évesített adat.

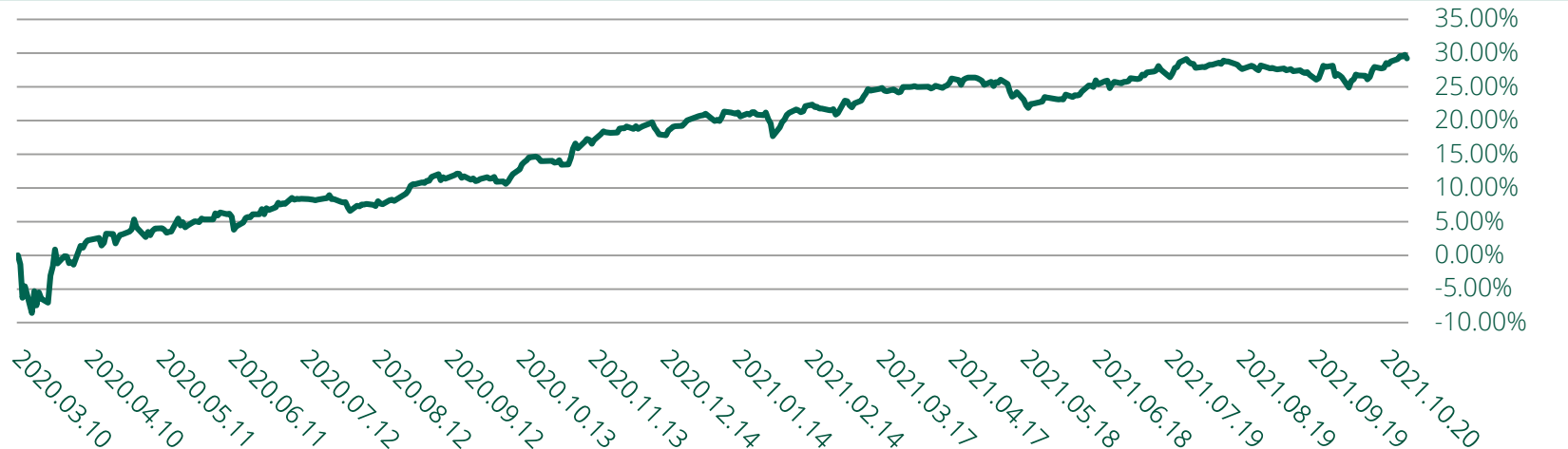
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



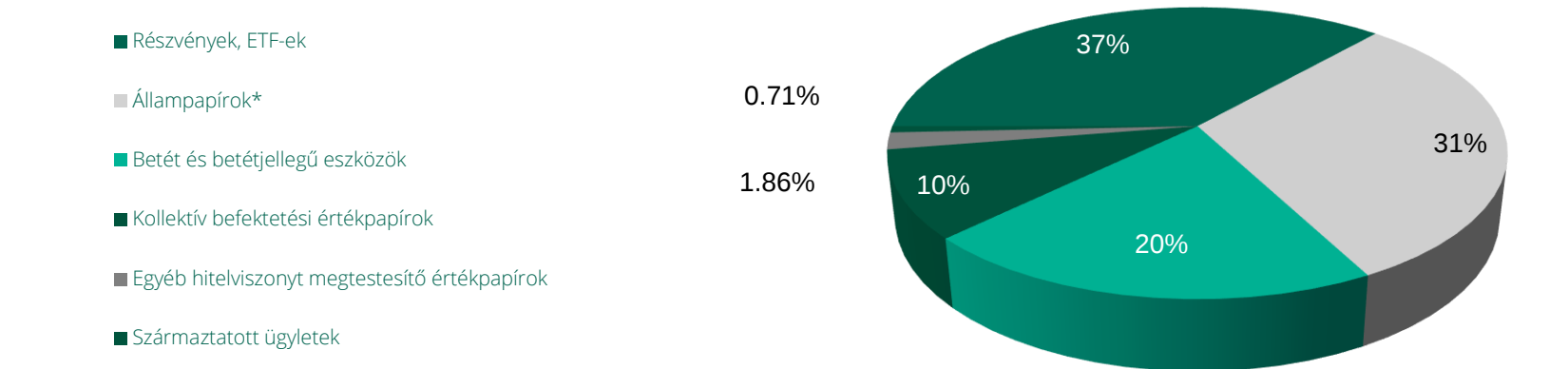
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50 ETF, MPTI Befektetési jegy A sorozat

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A szeptemberi korrekciót követően a részvénypiacok magukra találtak októberben. Az amerikai Szenátusnak sikerült átmenetileg megemelnie a szövetségi adósságplafont és Biden elnök fiskális programjának megvalósítása is néhány lépéssel közelebb került. Bár az elmúlt hetekben a kínai Evergrande ingatlanfejlesztőről aggasztó hírek érkeztek, de ezidáig szerencsére sikerült elkerülni a csődöt és annak tova gyűrűző hatásait, ráadásul a piac is arra az álláspontra helyezkedett, hogy a kínai vezetés képes lehet időben és kellő határozottsággal közbeavatkozni, amennyiben szükséges. A fenti tényezők hatására a legfontosabb részvényindexek komoly emelkedést tudhattak maguk mögött októberben. A vezető amerikai indexek közül az S&P 500 6,9%-kal, míg a NASDAQ 100 7,9%-kal emelkedett. Az európai indexek közül a DAX és a CAC40 árfolyama 2,8% illetve 4,8%-kal került feljebb. Ázsiában a magasabb víruskockázatok és a kínai gazdaságnak való nagyobb kitettség miatt az indexek kisebb emelkedést tudtak felmutatni. A bejövő makroadatokat alapján a kilábalás az amerikai gazdaságban továbbra is erős maradt, bár a dinamika már lassulóban van. Az euróövezetben az októberben érkezett adatok valamivel gyengébb teljesítményről árulkodtak, de összességében itt is tart a kilábalás. A hónap során a dollár erősödő trendje nem tört meg a főbb devizákkal szemben, részben az amerikai kötvényszárlási program közelgő kivezetése, részben a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak miatt. A globális részvényindexekhez képest kisebb mértékben, de emelkedtek a közép-kelet-európai régió részvénypiacai: a BUX index 2,5%-os pozitív teljesítménye mellett a CETOP 1,2%-ot emelkedett euróban mérve. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (+2,9%) teljesített legjobban, de az OTP, a Richter és a Telekom árfolyama is emelkedett. Az előző hónappal megegyezően az MNB kamatdöntő ülését ismét nagy figyelem övezte: szeptemberhez hasonlóan végül a Monetáris Tanács 15 bázisponttal, 1,80%-ra emelte az alapkamatot, míg az állampapírvásárlási program volumene változatlanul havi 40 milliárd forint maradt. A hónap során a forint a 355-365 közötti sávban mozgott az euróval szemben, a hosszabb lejáratokon pedig tovább folytatódott a hozamemelkedés. Az éven belüli lejáratú állampapírok hozama a hónap során továbbra is az alapkamat szintje alatt tartózkodott. Az októberben közzétett makroadatokat közül az augusztusi ipari termelés növekedési üteme az ellátási láncok problémái miatt év/év alapon 8%-ról 2,6%-ra csökkent. A kiskereskedelmi forgalom 4,1%-kal bővült év/év alapon, a munkanélküliségi ráta 3,9%-ra csökkent, a bérek pedig 8,9%-kal emelkedtek év/év alapon. Az infláció továbbra is magasán tartózkodik és az augusztusi 4,9%-ról 5,5%-ra emelkedett, míg a maginfláció értéke 3,6%-ról 4,0%-ra nőtt. Összességében a hónap során beérkező adatok megerősítették azt, hogy a kilábalás továbbra is erős, de a munkaerőpiac egyre feszesebb és az inflációs kockázatok továbbra is magasak.