

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. FEBRUÁR

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. Az átlagos nettó eszközértéke 2023. február 28-án 2 151 134 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

Alap főbb adatai	2023.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,260499 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 + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 +15% 3%
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. március 10.
Összesített nettó eszközérték	1 920 880 698 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	100,00%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2023. február havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023.02.28.***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	1,93%	8,03%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,59%	2,11%	7,95%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2020.03.10- 2023.02.28 időszakra számított, évesített adat.

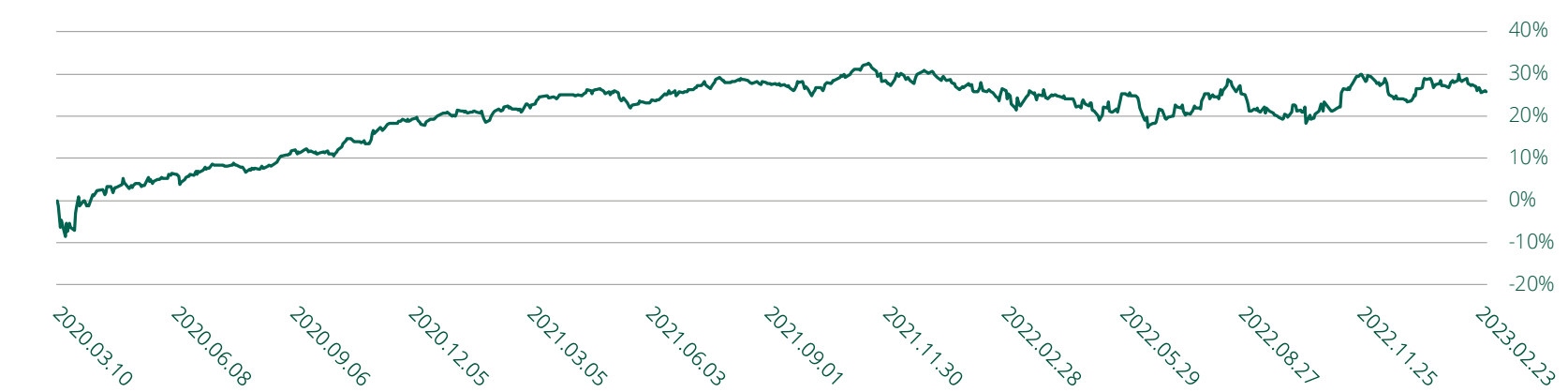
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



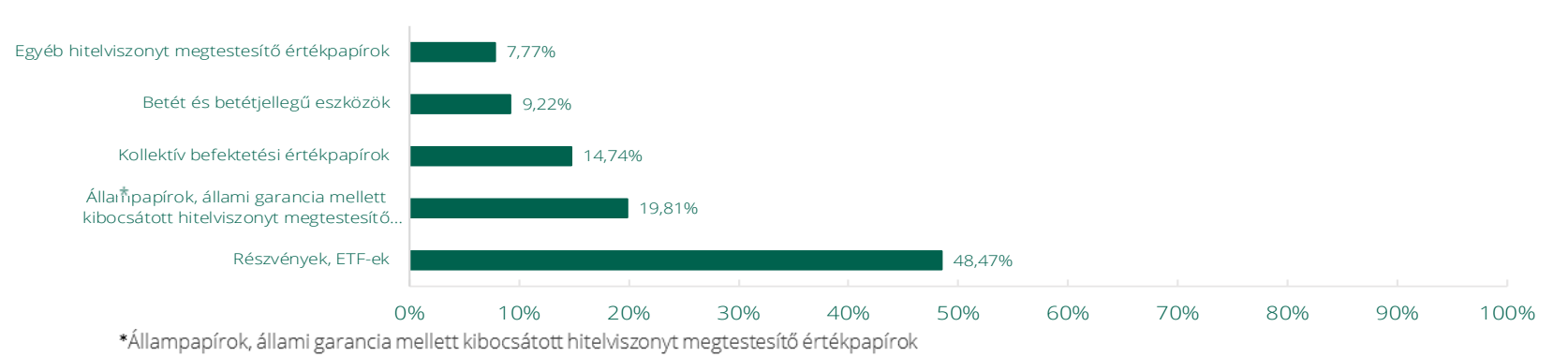
10%-nál nagyobb arányú eszközök

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing), SPY SPDR S&P 500

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hónapban több olyan adat is érkezett, ami alapjában változtathatja meg azt a képet, amit a piac elkezdett árazni. Az amerikai infláció a konszenzusnál kisebb mértékben csökkent, a termelői inflációról nem is beszélve, a kiskereskedelmi forgalom és a használt autók ára is érdemben emelkedett az előző hónaphoz képest. Több európai országban emelkedett az infláció, illetve a kínai beszerzési-menedzserindexek is javulást mutattak. Ezek együttesen pedig nem azt mutatják, hogy az infláció úgy tudna lecsökkenni, hogy ezzel együtt sikerülne elkerülni a recessziót. Inkább olyan kép rajzolódik ki a fenti adatok alapján, hogy a gazdaság még mindig túl erős ahhoz, hogy az inflációt gyorsan és tartósan sikerüljön a cél közelébe csökkenteni. Ezt tükrözi az is, hogy az amerikai 2 éves államkötvény hozama több, mint 70 bázispontot emelkedett az elmúlt néhány hétben és az év második felére várt amerikai kamatsökkentési várakozások is kiárazódtak, míg az EKB esetében a piac már 4%-ot sűrűlő kamattétőt vár. Összességében a fenti kép nem kedvez a kamatérzékeny eszközöknek, és ezeknek a fejlemények az eszközallokációs döntéseke is hatással lehet. Ráadásul a januári részvénypiaci emelkedés hatására a tőzsdék értékeltsége is magas, míg a profitkilátások romlanak. Emiatt nem meglepő, hogy összességében csökkenést mutattak a nemzetközi részvényindexek februárban. A fentiek hatására a nemzetközi részvényindexek közül az S&P 500 árfolyama 2,6%-kal, az európai Stoxx 50 azonban 1,8%-kal tudott emelkedni. Az MSCI feltörekvő piaci indexe pedig 6,5%-kal került lejjebb. Eközben a dollár erősödött, a nemzetközi kötvényhozamok pedig emelkedtek az USA-ban és az euróövezetben is. Magyarországon az elmúlt két hét legfontosabb eseménye az MNB kamatdöntő ülése volt. A jegybank nem változtatott a kamatkondíciókon, azonban a kötelező tartalékrátát tovább szigorította. A jegybanki kommunikáció alapján úgy tűnik, hogy az egy napos betéti kamat csökkentése márciusról júniusra tolódhat. Ez konzisztens a nemzetközi kamatvárakozások alakulásával és a vártnál rosszabb előző havi magyar inflációs adattal is. Az inflációs adattal kapcsolatban a jegybank külön kiemelte, hogy a szolgáltatói szektorban a vártnál erősebb az átárazás. A bejövő adatokat tekintve a 2022 utolsó negyedévre vonatkozó GDP az előző negyedévhez képest 0,4%-kal csökkent, ezzel technikai recesszióba került a magyar gazdaság. A bérel növekedése decemberben tovább gyorsult, év/év alapon közel 18%-kal emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig kismértékben, 4%-ra emelkedett. A január havi termelői infláció 35% volt, ami az európai országokkal szemben nem tudott csökkenni az előző hónaphoz képest. Az elmúlt hónapban a régiós CETOP index árfolyama 1,8%-kal emelkedett, a BUX-é pedig 1,2%-kal csökkent. Az OTP árfolyama 0,4%-kal esett, a MOL-é 1,5%-kal, az MTelekomé 2,4%-kal emelkedett, Richteré viszont 7,5%-kal csökkent. A kötvénypiacon a 3 hónapos DKJ hozama 14 bázisponttal csökkent. A 12 hónapos DKJ hozama 31 bázisponttal emelkedett, a 3 éves államkötvény hozama 23 bázisponttal emelkedett, a 10 éves államkötvényé pedig 60 bázisponttal került feljebb.