

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. NOVEMBER

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. november 30-án 1 731 129 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 13 011 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,75% volt.

Alap főbb adatai	2023.11.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,418373 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000724539
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 +15% 3%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2020. március 10.
Összesített nettó eszközérték	1 474 087 927 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*	9,59%

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

Alap teljesítménye**

	2020***	2021***	2022***	2023.11.30.***	Indulástól****
Alap	21,02%	7,58%	-5,20%	14,70%	9,78%
Benchmark	19,67%	10,71%	-7,19%	11,97%	8,92%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2020.03.10- 2023.11.30 időszakra számított, évesített adat.

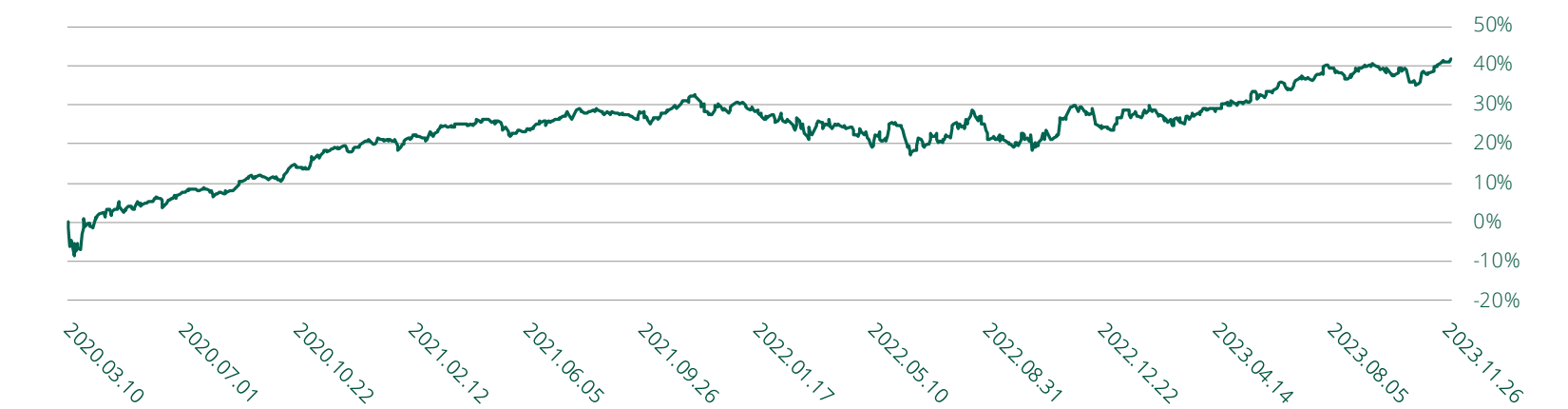
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.



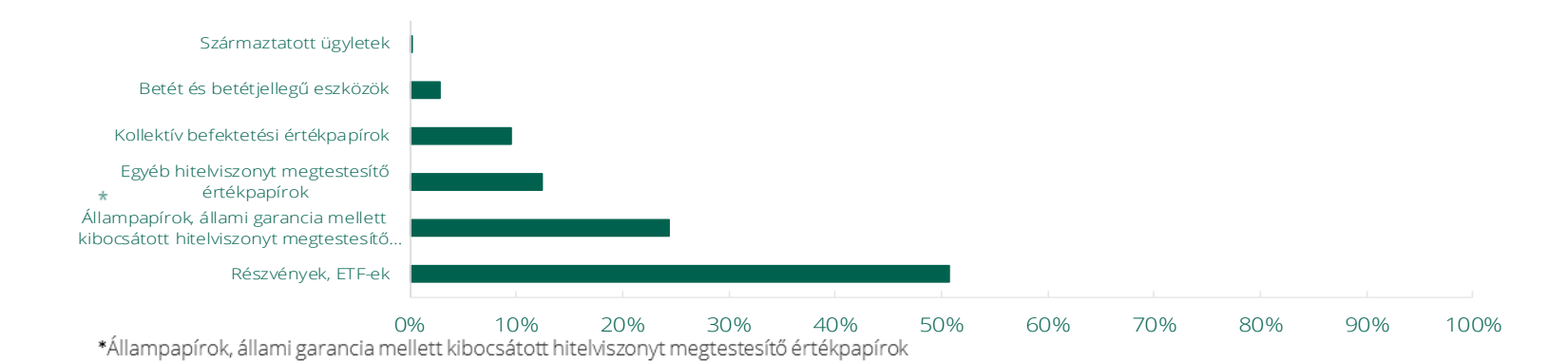
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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 egy hónapban jelentősen emelkedtek a globális részvénytőzsi indexek. Ennek hátterében főként az amerikai hozamcsökkenés állt. Ez leginkább a 2024 első negyedévére kiadott US treasury tervezett kibocsátásnak volt köszönhető. Ezt pozitívan értékelték a piaci szereplők, aminek hatására az amerikai tízéves állampapír hozama 60 bázisponttal esett, ami 2008 óta a legnagyobb 1 hónap alatti hozamcsökkenés. Ezzel párhuzamosan a befektetői hangulat is folyamatosan pozitív maradt, amit tovább erősítettek a kedvező inflációs, beszerzési menedzser index, és munkaerőpiaci adatok. A pozitív hangulat átragadt az európai kötvénypiacokra is, amelynek hatására a főbb európai referencia hozamok jelentősen csökkentek. Mindemellett a vezető európai országokban a piaci szereplők várakozásainál jelentősebb mértékben csökkent az infláció. Ennek és az egyelőre gyengén szereplő európai reálgazdaságnak köszönhetően az EKB már a 2024 első negyedévében megkezdheti a monetáris politikájának enyhítését. Ez a befektetői várakozás jelentős emelkedést eredményezett az európai részvény indexekben is. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 8,92%, a Eurostoxx 7,91%, a Nikkei 8,52%, az MSCI WI 9,38%, az MSCI EM 7,86% a DAX 9,49% a CAC 40 pedig 6,17% százalékkal nőtt. A volatilitás nem változott az előző hónaphoz képest a magyar kötvénypiacon. A jelentős mozgás mögött egyrészt a core piaci hozamok csökkenése állt. Így az elmúlt hónapokban megfigyelt amerikai hozamemelkedést teljes egészében ledolgozta a november során az amerikai 10 éves benchmark, mely így közel 4,3%-on zárta az időszakot. Másrészt a hazai infláció hamarabb konszolidálódott és az EU-s pénzek körüli pozitív hírek a külföldi tőkét is vonzották, mely hazai kötvény vételeken keresztül hozamesést indukált. Így a magyar 10 éves 7% alatt, 6,76%-on zárta a hónapot, ami 72 bázispontos csökkenést jelentett az időszak során. Az Államadósság Kezelő Központ a Diszkontkincstárjegyek alacsony kibocsátási mennyiségén keresztül továbbra is alacsonyan tartja a rövid oldali hozamokat. Azonban az is látszik, hogy 7% alatti hosszú oldali hozam szinteken az Államadósság Kezelő Központ finanszírozási igénye a hosszabb lejáratú állampapírok felé nő. Az időszak során a 3 hónapos DKJ hozama 64 bázisponttal esett, míg a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal emelkedett. A 3, 5, 10 éves államkötvények hozamai rendre 76 – 73 – 72 bázisponttokkal csökkentek. A régiós CETOP index 4,11%-kal emelkedett, miközben a BUX 3,29%-kal nőtt. Az OTP 7,92%-kal, a Richter 3,83%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 4,98%-kal emelkedett, míg a MOL árfolyama 3,34%-kal csökkent.