



TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. MÁRCIUS



Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az átlagos nettó eszközértéke 2024. március 31-én 1 068 404 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt

Alap főbb adatai	2024.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,440599 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	1 123 107 291 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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*	13,56%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

Alap teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.03.31.***	Indulástól****
Alap	21,19%	15,75%	24,25%	-2,98%	13,25%	13,43%	11,63%
Benchmark	29,40%	9,82%	27,51%	-4,81%	14,37%	15,05%	12,51%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.01.13 – 2024.03.31 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. ¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.

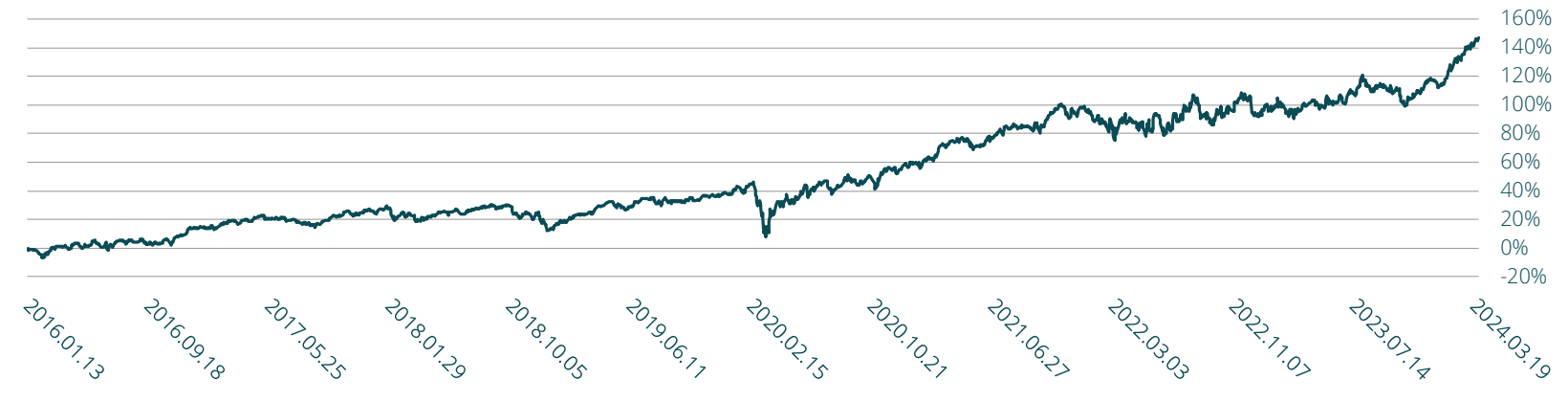
10%-nál nagyobb arányú eszközök

iShares DJ EUROSTOXX50, Xtrackers Euro Stoxx 50, iShares S&P 500 Index Fund (IVV), Vanguard S&P 500 ETF

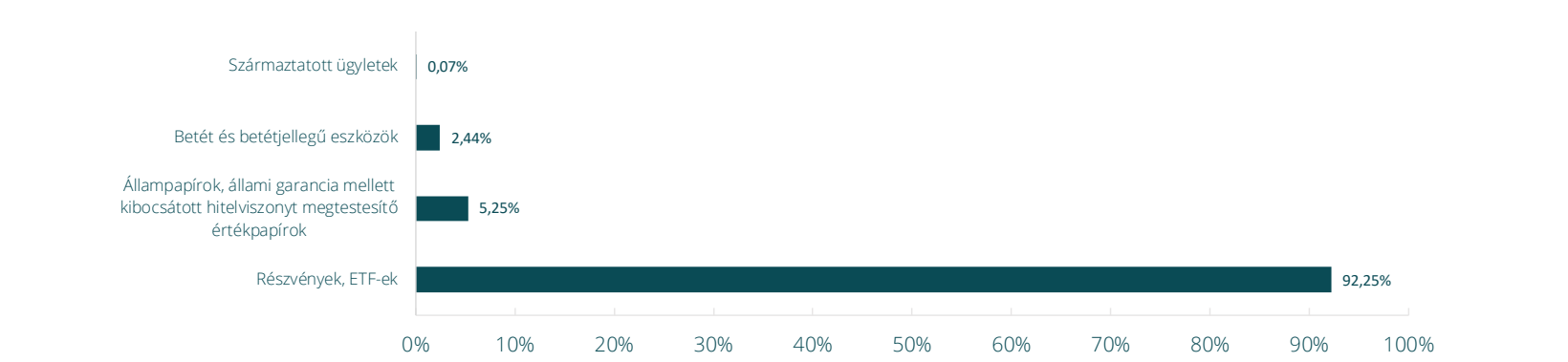
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban továbbra is kedvező hangulat jellemezte a tengerentúli piacokat, a részvényárfolyamok tovább tudták folytatni emelkedésüket, ami a kedvező gazdasági környezettel magyarázható. Márciusban bár a Fed és az EKB döntéshozó testülete is ülésezett, a monetáris kondíciók egyik esetben sem változtak – összhangban a várakozásokkal. Nem is a mostani döntés volt tehát az, amiért érdemes volt figyelni a jegybankokra, hanem az, hogy mit kommunikálnak a várható lazítás időpontjával és mértékével kapcsolatban. Az EKB elnöke, Christine Lagarde a kamatdöntést követő tájékoztatón elmondta, hogy áprilisban sem várható kamatcsökkentés, annak megkezdéséhez még több kedvező adat beérkezésére van szükség, így a lazítás megkezdése legkorábban júniusban történhet, addig az irányadó kamat a mostani 4,5 százalékos szinten maradhat. Ennél sokkal lazább hangnemet ütött meg kamatdöntést követő tájékoztatóján Jerome Powell, a Fed elnöke. A tájékoztatón egyrészt elhangzott a mennyiségi szigorítás kivezetésére való utalás, másrészt pedig az elmúlt időszak vártnál rosszabb inflációs adatait sem értékelte Powell olyan tragikusnak, mint a piac, azaz kevésbé kell tartani attól, hogy ennek nyomán a kamatemelés a várt nyári időpontról későbbre tolódik. A jegybanki vezetés ugyanakkor konkrét időpontot továbbra sem nevezett meg, hangsúlyozta a döntések adatvezéreltségét. A jegybanki előrejelzés alapján azonban az idei évben továbbra is 3 kamatvágás várható az Egyesült Államokban, ami végső soron befolyásolja a hazai jegybank mozgásterét is. Márciusban a fontosabb tőzsdék mindegyike emelkedni látát. A Monetáris Tanács márciusi döntése bár egyhangú volt, de a korábbi két forgatókönyv (75, illetve 100 bázispontos lazítás) helyett már három forgatókönyvet tárgyalt a Tanács (50 bázispontos mérséklés volt a harmadik lehetőség) és egyben jelezte, hogy a második negyedévtől mérséklődik a lazítás üteme. A lazítás mértékét tekintve az infláció alakulása mellett tekintettel kell lenni az árfolyam alakulására, illetve a nagy és a régiós jegybankok kamatszintjéhez képesti kamatkülönbözetre. A hazai kötvénypiacokon a rövid lejáratokon alig változtak a hozamok, míg a hozamgörbe hosszú végén inkább növekedés volt tapasztalható. Március végén a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 2-2 bázisponttal lett alacsonyabb, illetve 5 bázisponttal magasabb, mint egy hónappal korábban, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 58, 66, illetve 32 bázisponttal emelkedtek. Ezen növekedésben a hazai kockázati felár emelkedése játszott elsősorban szerepet. A 3 hónapos hozam így a hónap utolsó napján 6,59, míg a 10 éves 6,74 százalékon állt. Márciusban a régiós indexek vegyesen teljesítettek: a CETOP 2,34 százalékkal emelkedett, míg a BUX 0,84 százalékkal csökkent. Ez utóbbiban elsősorban az OTP 3,53 és a Richter 4,24 százalékos árfolyamesése játszott szerepet, miközben a MOL részvényei 2,42, az MTelekomé pedig 8,86 százalékkal lettek drágábbak.