

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2018. DECEMBER

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, a fennmaradó legfeljebb 20%-át pedig hitelintézeti betétekbe és a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Alap főbb adatai	2018.12.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,041598 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euro
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	8 645 455 EUR
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 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	91,93%
Szórás*	0,49%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**					
	2015***	2016***	2017***	2018.12.28-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65%	1,16%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2018.12.28. időszakra, évesített adat.

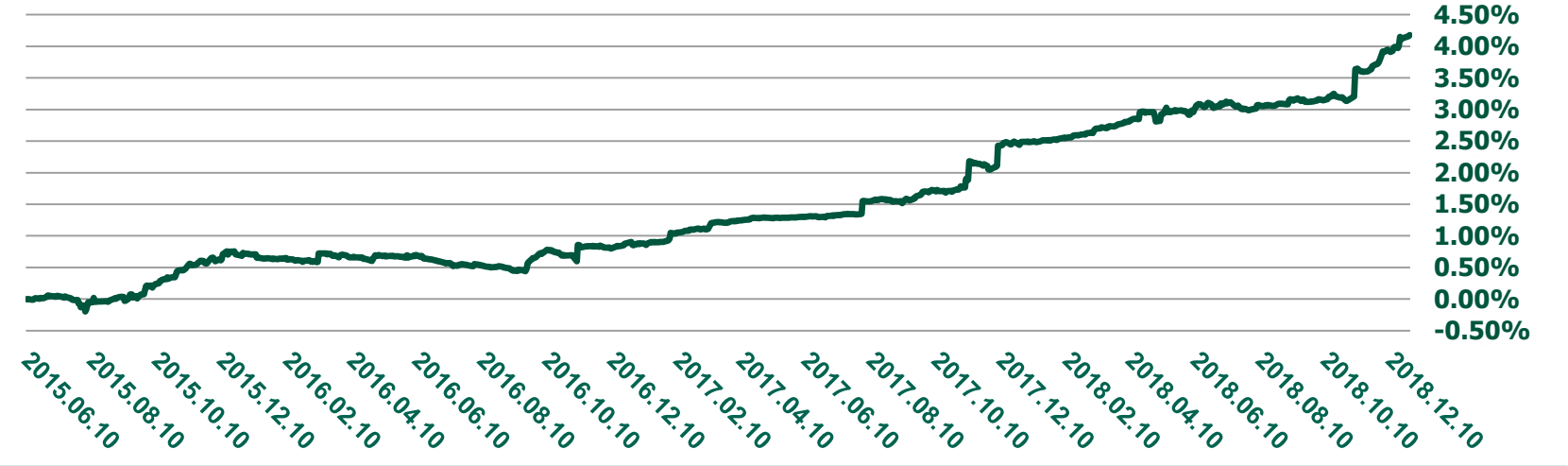
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



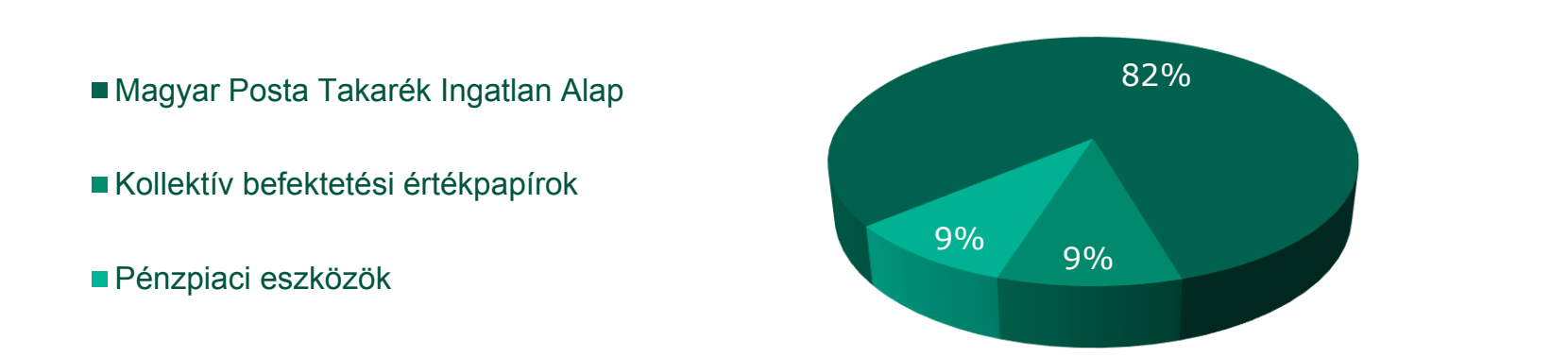
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékpártner Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Eséssel zárták az évet a részvénytőzsi indexek: az amerikai S&P500 9,18%-kal, a nyugat-európai Stoxx50 5,41%-kal, míg a japán Nikkei index értéke 10,45%-kal esett decemberben. A fejlődő részvénytőzsi árfolyamok is tovább csökkentek, az MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index értéke 2,92%-kal került lejjebb. A régióink sem maradt ki az esésből, a közép-kelet európai CECE részvényindex euróban 3,81%-kal, a hazai BUX index 2,42%-kal morzsolódott le decemberben. Az október óta tartó pesszimista befektetői hangulatot a pozitív decemberi híreknek sem sikerült megtörnie. Bár a kínai-amerikai kereskedelmi konfliktusban közeledtek az álláspontok, és a tárgyalófelek folyamatosan egyeztetnek egy lehetséges megállapodás kidolgozásán, egyelőre inkább a romló gazdasági kilátások vezérik a befektetőket. A gyenge makrómutatók és a heves részvénytőzsi esések az amerikai jegybankot is megállásra kényszerítik: az év utolsó kamatmeghatározó ülésén a FED még 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, viszont 2019-ben a korábbi várakozásokhoz képest lassulhat a kamatemelés üteme. Az általános kockázatkerülés kedvezően hatott a kötvénytőzsi árakra, a befektetők a biztonságosabbnak tekintett állampapírokba súlyoztak át. Decemberben az amerikai 10 éves állampapír hozama 30 bázisponttal csökkent, míg a 10 éves német Bund hozam 0,24%-ra mérséklődött. A fejlett piaci kötvények mellett a kevésbé kockázatos fejlődő kötvénytőzsi árfolyamok is emelkedtek összességében. A hazai pénz- és kötvénytőzsi piacok a nemzetközi trendek és a tágabb régiós események hatásaival mozogtak, a hazai 10 éves állampapírhozam mintegy 15 bázisponttal csökkent december során. A magyar gazdasági fundamentumok ugyan stabilak, viszont a jövő évi növekedési előrejelzések csökkenésében megmutatkozik a globális konjunktúra kilátásának romlása. A magyar jegybank a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozata az erősödés irányába hatott a forint esetében.