

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2019. 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	2019.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,076215 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	EUR
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	23 435 583 EUR
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

Kockázati profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	188,80%
Szórás*	0,56%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65	3,32%	1,63%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 - 2019.12.31. időszakra, évesített adat.

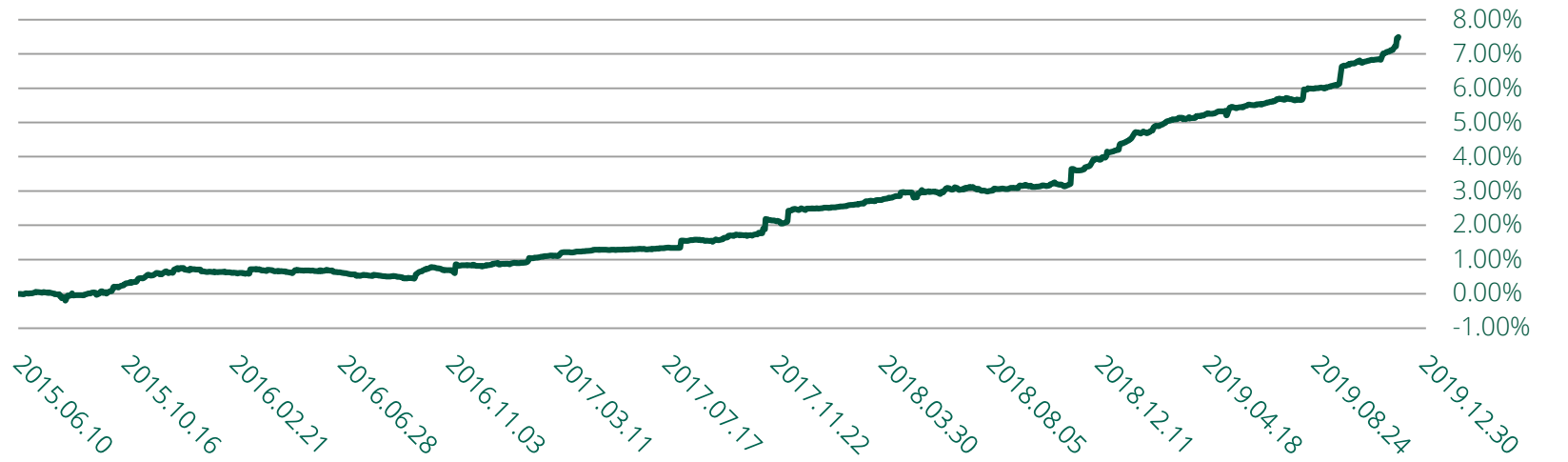
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



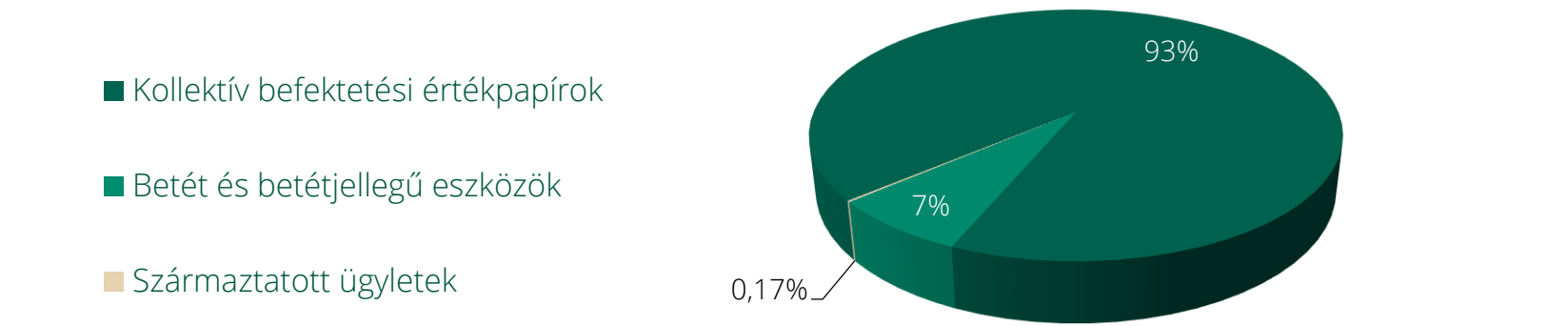
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Emelkedéssel zárták az évet a részvénytőzsiák, így decemberben az amerikai indexek megdöntötték az előző hónapban felállított történelmi csúcspontokat: az S&P500 index 2,86%-kal száguldott új történelmi magasságba. Európában szerényebb emelkedésekkel zártak a részvények, az EuroStoxx50 index értéke 1,21%-kal nőtt, a német DAX index (+0,10%) enyhe pluszban fejezte be a kereskedést. A decemberi hajrával az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,08%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózóna EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+30,12%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 2,89%-ot emelkedett az utolsó hónapban, ezzel 29,36%-os éves teljesítményt ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – decemberben nagy lendülettel emelkedtek. Az MSCI globális fejlődő piaci index a decemberi 7,17%-os szárnyalással 19,02%-os hozamot ért el 2019-ben.

Az általános piaci optimizmust a nemzetközi kockázatok enyhülése, illetve a makrogazdasági kilátásokkal kapcsolatos várakozások javulása okozta. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokban a felek közel kerültek a megállapodás első fázisának januári megkötéséhez, így a decemberben esedékes tarifaemelések sem léptek hatályba, illetve elhárult a kereskedelmi vámháború eszkalálódásának veszélye is. A makrogazdasági adatokban is javulás következett be, azaz a korábbi dinamikavesztés tendenciája lefékeződni látszik. Bár a feldolgozóipari konjunktúraadatok továbbra is gyengék, trendfordulóra utalhat a konjunktúramutatók előző hónaphoz képest mutatott enyhe javulása. A jegybanki kamatpolitikában nem történt érdemi változás az előző hónapoz képest. A FED ugyan nem csökkentette az irányadó kamatlábat decemberben, de tartja a laza monetáris politikát. Az EKB is elkötelezett a támogató jegybanki politika mellett.

A régiós részvénytőzsiák kereskedését is az optimizmus jellemezte. A CECE közép-európai eurós index 2,58%-kal emelkedett decemberben. A hazai tőzsde szárnyalással zárta az évet, a BUX index 5,44%-kal értékelődött fel az év utolsó hónapjában. A cseh PX index 3,23%-kal erősödött, a lengyel WIG20 viszont 0,41%-kal csökkent. Az osztalékhozammal korrigált éves teljesítmények szerint a cseh PX index (+18,28%) végzett az élen, majd 17,74%-kal követte a BUX, míg a lengyel WIG20 index 2,61%-kal esett. A magyar blue-chipek közül az OTP emelkedett a legnagyobb mértékben 2019-ben (+39,19%), a Richter az őszi ralit követően 20,46%-kal zárta az évet, míg az MTelekom (+7,31%) és a MOL (-0,16%) lemaradók voltak. A kiskereskedelmi szektorban a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,51%), a BIF (+48,21%) és az Állami Nyomda (+14,09%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

A hazai kötvénypiacon fordulatot hozott a december. A hozamok lekövetették a nemzetközi trendet, a 3-5 éves lejáratok esetében hat-nyolc, míg a 10 éves lejárat esetében tizenöt bázisponttal emelkedtek a hozamok. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. Decemberben a forint erősödött az euróval és a dollárral szemben is, az EUR/HUF árfolyam 330,52-en zárta az évet.