

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2019. JANUÁR

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 kormányja, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.	
Alap főbb adatai	2019.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,047173 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	9 394 441 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

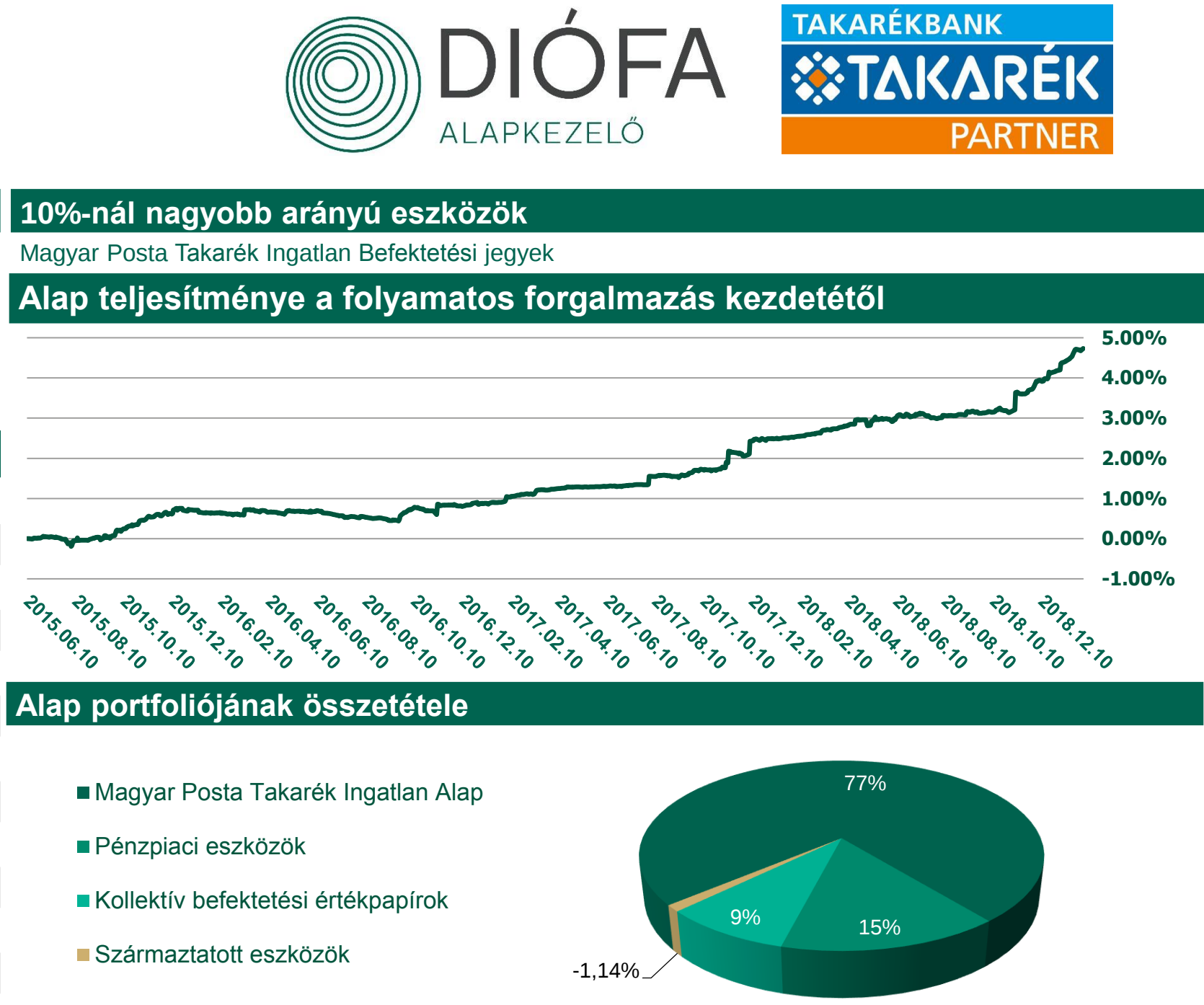
Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	87,39%
Szórás*	0,51%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**						
	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65	0,54%	1,16%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2019.01.31. 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.



Piaci jelentés

Lendületes emelkedéssel kezdték az évet a részvénytőzsdék. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 7,87%-kal, az eurózóna részvénytőzsdéi indexe, az EuroStoxx50 5,26%-kal, míg a japán tőzsdéindex (Nikkei) 3,79%-kal emelkedett. A fejlődő részvénytőzsdéken is optimista hangulatban zajlott a kereskedelem, az MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 8,71%-kal nőtt. A befektetői optimizmus felerősödését elsősorban az okozta, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások menetével kapcsolatban folyamatosan biztató hírek érkeztek. Emellett az amerikai jegybank is megörvendeztette a piacokat: a FED legutóbbi ülésén nem zárta ki annak lehetőségét, hogy idén – amennyiben a makroadatokat indokolják – elmaradhatnak a további kamatemelések. Az amerikai kamatemelések kiárazódása a kockázatosabb kötvénypiaci szegmensekre irányította a befektetők figyelmét, a fejlődő piaci állampapírok és a globális vállalati kötvények is erősödtek. Januárban az EKB is megerősítette elkötelezettségét a laza monetáris politika fenntartása mellett, így a tavaly negyedik negyedéves markáns hozamcsökkenést követően az év első hónapjában tovább csökkentek elsősorban a periféria állampapírok hozamai. A jellemzően „menekülő” eszköznek számító német és amerikai állampapír hozamok a tavaly év végi szintek környékén zárták a januárt. A december végi mélypontokról az olaj árfolyama is felfelé vette az irányt, a WTI típus jegyzése 17,65%-kal drágult januárban. A régiós piacok sem maradtak ki az általános optimizmusból: a közép-kelet európai CECE index euróban számolva 5,63%-kal emelkedett az év első hónapjában. A régióból a cseh piac felülteljesítőnek bizonyult (PX index: +5,78%), a lengyel WIG20 +4,55%-os, a hazai BUX +4,39%-os teljesítménnyel zárta a januárt. A hazai blue-chip részvények közül a Richter (+8,29%) és a MOL (+7,28%) voltak a kedvencek, de jól teljesített az MTelekom is (+5,91%). Az OTP bank gyengébb hónapot tudhat maga mögött, csak 0,71%-kal tudott emelkedni.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A jegybank jelezte, hogy az általa követett adószűrt maginfláció alakulását tekinti egyik fő indikátornak, mely 2019 elején 3% fölé emelkedhet és a tartós inflációs tendenciák értékelésekor az előttünk álló időszakban beérkező adatok kiemelt hangsúlyt kapnak. A januári jegybanki ülés utáni közlemény szerint az MNB felkészült a monetáris politika szigorítására, melyre először a nem-konvencionális eszközökön keresztül kerülhet sor. A globális jegybankok lazább monetáris politikai indikációja ellenére szigorodó hazai jegybanki politika hatására jelentősen erősödött a forint az euróval szemben (az év végi 322-es szintekről 316-ig), míg a hosszabb lejáratú állampapírhozamok - a hónapi közepi hektikusságuk ellenére illetve összhangban a nemzetközi folyamatokkal – csökkenni tudtak.