

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2019. MÁJUS



Alap bemutatósa

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	2019.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,054614 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	15 599 397 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	84,73%
Szórás*	0,49%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65	1,25%	1,35%

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

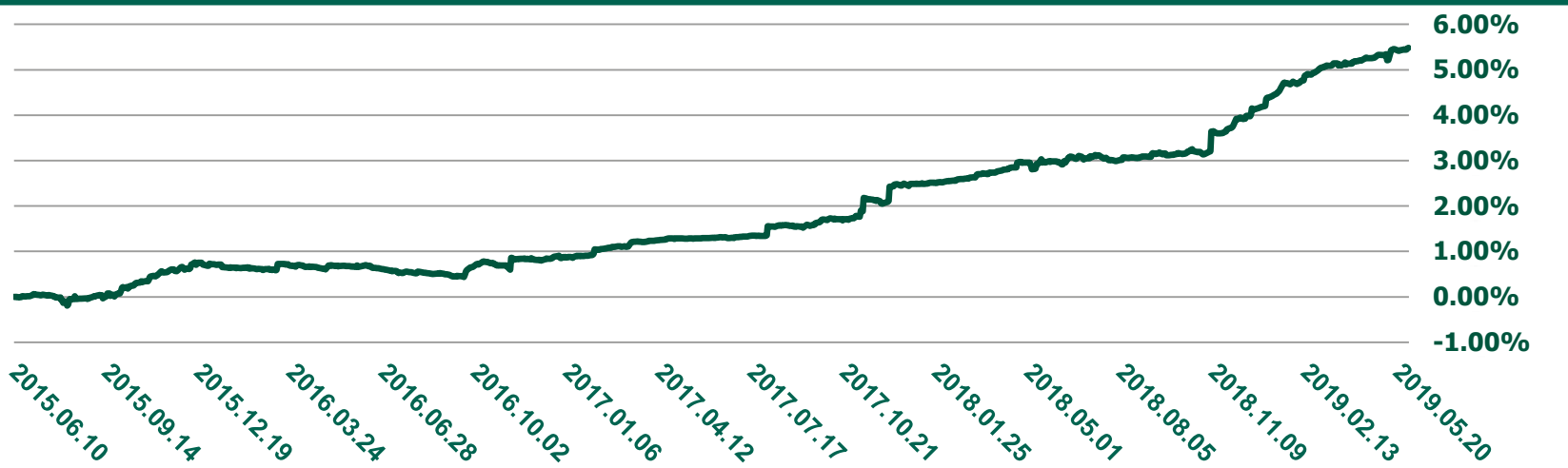
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 - 2019.05.31. időszakra, évesített adat.

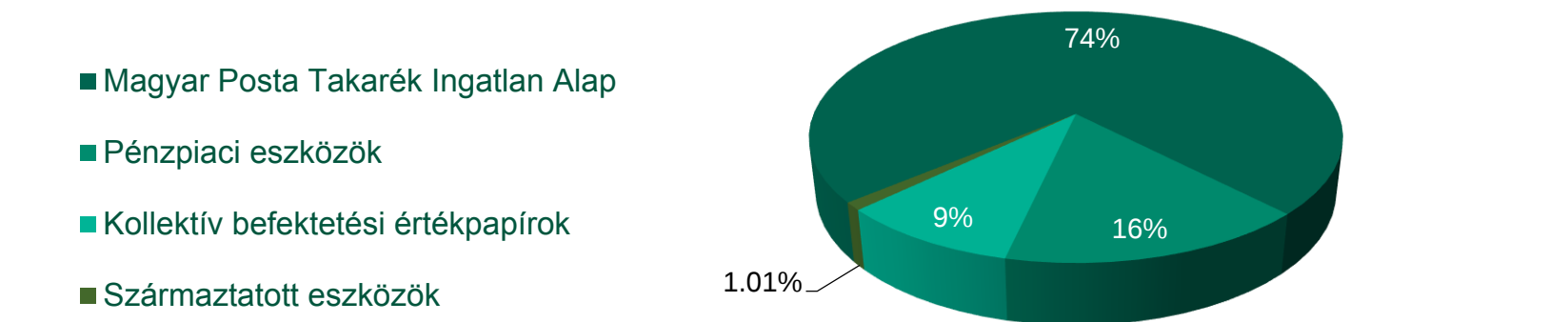
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékos Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Májusban megtört az év eleje óta tartó részvénytőke emelkedés. A hangulatromlás az okozta, hogy a biztatóan alakuló amerikai-kínai egyeztetések elakadtak, és újra kiéleződtek az ellentétek a két gazdasági nagyhatalom között. Az USA elnöke betiltotta a kínai telekommunikációs cég, a Huawei termékeinek amerikai forgalmazását, és ismét az importvámok megemelését helyezte kilátásba. Az USA-Kína konfliktus mellett több, szintén Amerikával kapcsolatos globális hatású negatív esemény is borzolta a befektetők kedélyeit: a hónap végén Donald Trump amerikai elnök megemelte a mexikói termékek importjára kivetett vámkat, és Iránnal kapcsolatban is kiélesedett az amerikai kommunikáció. A kedvezőtlen hírek hatására romlottak a gazdasági konjunktúraindexek, ezek a részvénytőkepiacok. Az amerikai S&P500 index értéke 6,58%-kal, az európai EuroStoxx50 indexé 6,66%-kal csökkent. A fejlődő piacokat összesítő MSCI globális részvénytőkepiaci index 7,53%-os eséssel zárta a hónapot. Az általános piaci bizalomvesztést a fejlődő piaci devizák is megszenvedték, a dollár erősödött a legtöbb feltörekvő devizával szemben, de a kínai jüan értékvesztése volt a legszenvedetlenebb. A nagy jegybankok monetáris politikájában nem történt érdemi változás, továbbra sem várható szigorítás, sőt a befektetők ismételten az amerikai irányadó kamat csökkentését várják. Az Európai Központi Bank részéről sincs utalás a monetáris kondíciók szigorítása - a jegybankok továbbra is olcsó finanszírozással támogatják a reálgazdaságot. A gazdaságpolitikai kockázatok és a növekedési félelmek felerősödése a biztonságosabb kötvénytőkepiaci instrumentumok irányába terelte a befektetőket. Az amerikai tíz éves állampapír hozama közel 40 bázisponttal csökkent, a német államkötvény hozama 20 bázisponttal, -0,20%-ig esett. Magyarországon sem változtak a jegybanki kondíciók, míg az áprilisi inflációs adat megközelítette a 4 százalékos évi/évi alapon. Az MNB kommentárjában jelezte, hogy a negyedévente megjelenő inflációs riportot követően dönthet majd a monetáris politika irányáról. A kommunikációt követően, illeszkedve a fenti globális trendekbe a magyar állampapírhozamok is mérséklődtek, a 10 éves államkötvény hozama 30 bázisponttal csökkent 2,95%-ig, az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményét mutató MAX Index értéke 1,51%-kal emelkedett. A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben, a forint árfolyama mintegy fél százalékkal gyengült az euróval szemben.

A pesszimista nemzetközi hangulat, az általános bizalomvesztés a közép-kelet európai régiót is megérintette. Az aggregált régiós részvénypiaci index, a CECEUR 4,36%-kal esett májusban euróban mérve. A cseh PX index 2,30%-ot, a hazai BUX index 3,80%-ot, míg a lengyel WIG20 4,07%-ot veszített értékéből saját devizában. A hazai részvények közül a Richter (-8,49%) zárta a legnagyobb árfolyamcsökkenéssel a hónapot. A MOL (-1,54%), az MTelekom (-2,98%) és az OTP (-3,33%) mérsékeltebb árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

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.