

# TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

### 2019. NOVEMBER

#### 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                         | 2019.11.29.                              |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,07477 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            | 23 431 139 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 | 178,49% |
| Szórás*                               | 0,56%   |

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

#### Alap teljesítménye\*\*

|      | 2015*** | 2016*** | 2017*** | 2018*** | 2019.11.29-ig*** | Indulástól**** |
|------|---------|---------|---------|---------|------------------|----------------|
| Alap | 0,72%   | 0,13%   | 1,63%   | 1,65    | 3,18%            | 1,63%          |

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

\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2015.06.10 - 2019.11.29. időszakra, évesített adat.

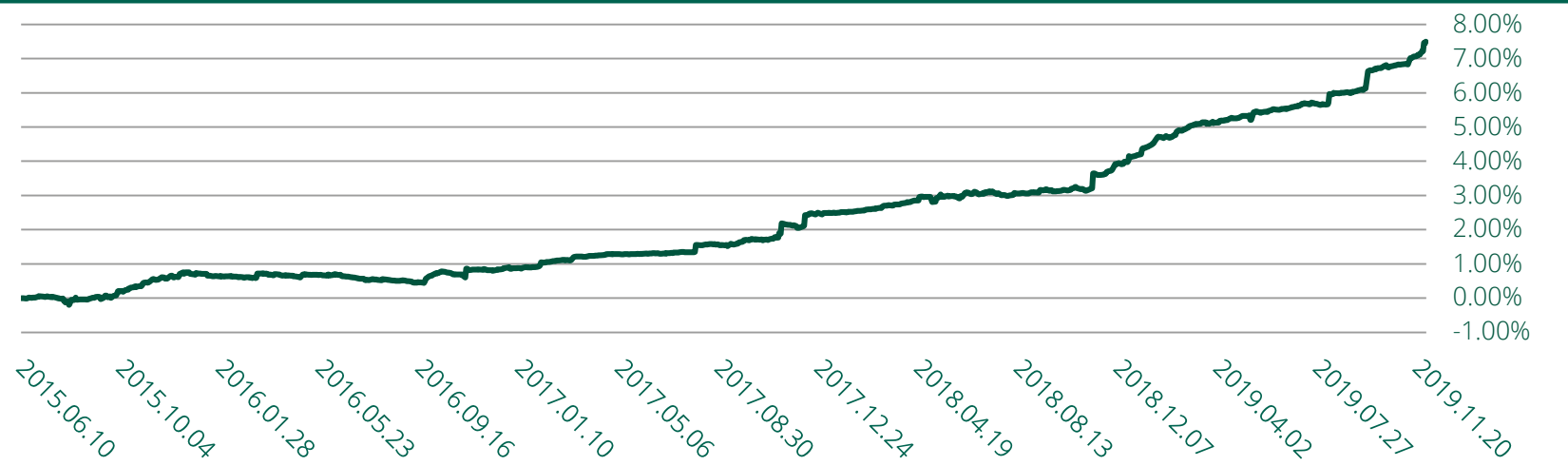
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



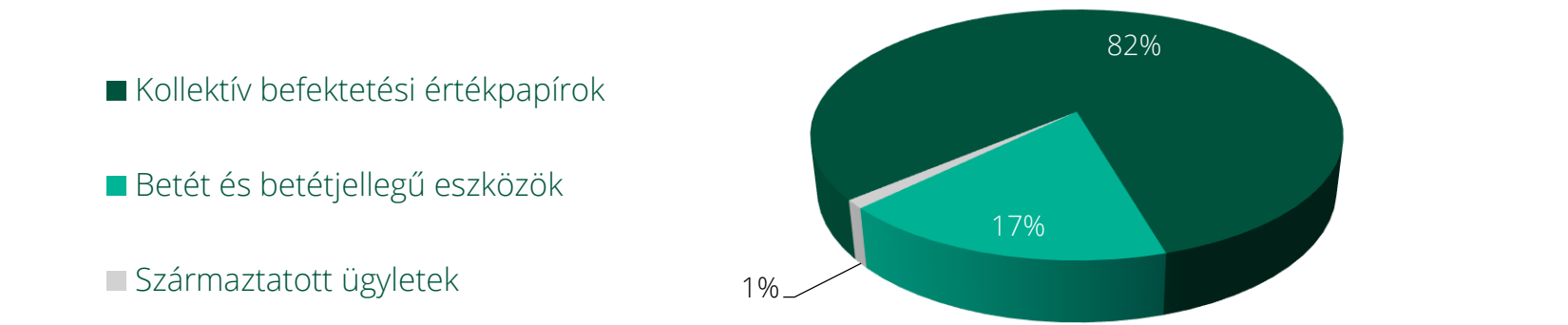
#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

##### Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegyek

#### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Alap portfóliójának összetétele



#### Piaci jelentés

Novemberben erősödő piaci optimizmus mellett folytatódott a fejlett részvénypiaci emelkedés. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra kapaszkodtak, de az európai indexek is megközelítették historikus tetőpontjaikat. Az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás első fázisának megkötésével kapcsolatban tovább erősödött a bizalom, csökkent a vámháború eszkalálódásának kockázata. A nagy jegybankok monetáris politikájában sem történt változás, folytatódik az alacsony kamatpolitika, és továbbra is biztosított a likviditásbőség. A FED kommunikációján annyiban finomított, hogy a kamatdöntések a jövőben még inkább adatvezéreltek lesznek, azaz elsősorban az infláció, a makrogazdasági adatok alakulására koncentrál a jegybank. Az EKB monetáris politikájában sem jelent változást Mario Draghi távozása, sőt várhatóan az új elnök, Christine Lagarde várhatóan a laza monetáris politika tartása mellett még hangsúlyosabban szorgalmazza majd a fiskális ösztönzők bevezetésének szükségességét.

A vállalati gyorsjelentési időszak is a várakozásnak megfelelően alakult, az elemzők már korábban beárzták a gyengébb globális konjunktúra negatív hatásait, így nagy meglepetésekre nem kerülhetett sor. Az amerikai S&P500 index 3,40%-kal emelkedett, és új történelmi csúcsot állított fel. Az európai piacoknak ugyan nem sikerült a csúcschódítás, de szintén emelkedéssel zárták a hónapot: a német DAX index 2,87%-kal, az EuroStoxx50 index értéke 2,75%-kal nőtt. A dollárban számolt aggregált MSCI globális fejlett piaci index 2,63%-kos növekedéssel zárta a novemberi hónapot. Ezzel ellentétben a fejlődő piacokból kifogyott a lendület, a dollárban számolt MSCI fejlődő piaci részvényindex 0,19%-kal csökkent novemberben. Az indexet a kínai részvénypiac teljesítménye húzta enyhé negatív tartományba (-1,95%), ami elsősorban a gyengébb kínai makroadatoknak tudható be.

A régiós piacok vegyesen teljesítettek. A CECE közép-európai eurós index értéke 1,23%-kal csökkent, ami a lengyel piac eséséből származott (WIG20 Index: -1,60%). A hazai tőzsde a cseh részvénypiaci index 2,84%-os emelkedését is túlszárnyalta, a BUX 3,67%-kal erősödött. A Richter ismét remek formában volt, és bár „kisebb” lendülettel, mint az előző hónapban, de első helyen végzett a blue-chip részvények közül (+6,50%). Az OTP (+5,31%) is közel hasonló emelkedéssel zárta a novembert, de a MOL (+0,76%) és az MTelekom (+0,23%) is enyhé pluszban fejezték be a kereskedést. A kisérszvények közül a Graphisoft (+13,39%) és a CIG Pannónia (+15,89%) részvényei emelkedtek kiugró mértékben.

A hazai kötvénypiacon a 3-5 éves szegmensben csökkentek a hozamok. A 10 éves magyar állampapír hozama közel azonos szinten zárt (-3 bp), míg a 3 éves lejárat 15 bázisponttal mérséklődött. A rövid lejáratok esetében továbbra sincs érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A MAX index 0,32%-kal, az RMAX index értéke 0,03%-kal emelkedett. Az MNB a külső kondíciókkal összhangban tartja a laza monetáris politikát. A forint az októberi erősödést követően a hónap végére visszagyengült a szeptember végi szintek közelébe, az EUR/HUF árfolyam 334,70-en zárt hónap végén.