

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2019. SZEPTEMBER



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	2019.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,066589 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	22 592 553 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	77,04%
Szórás*	0,55%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65	2,40%	1,51%

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

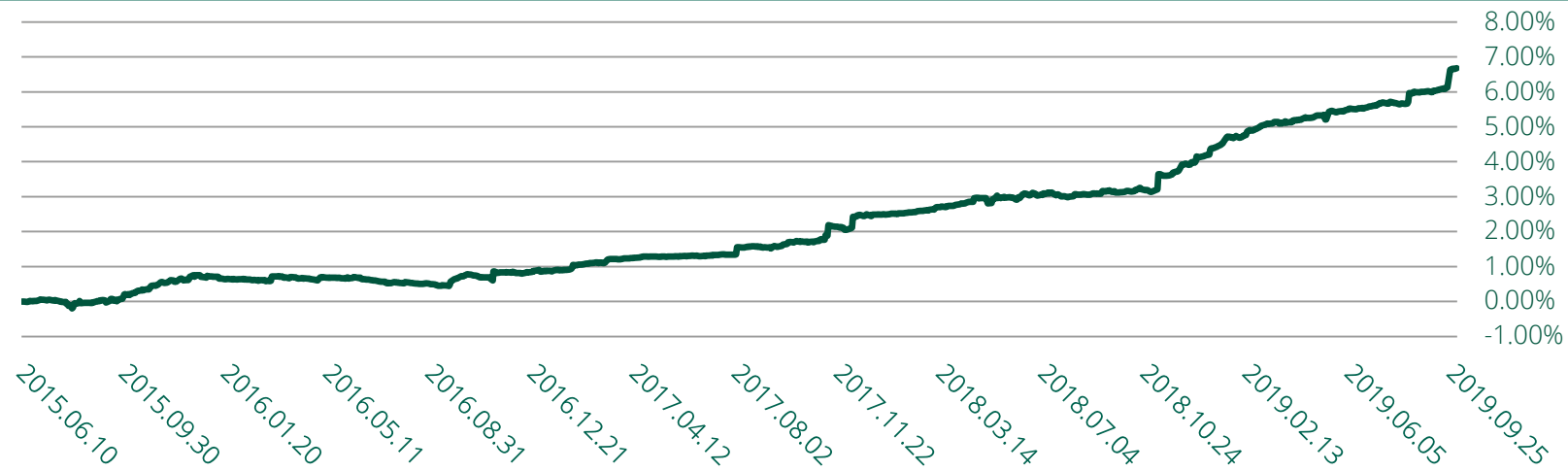
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 - 2019.09.30. időszakra, évesített adat.

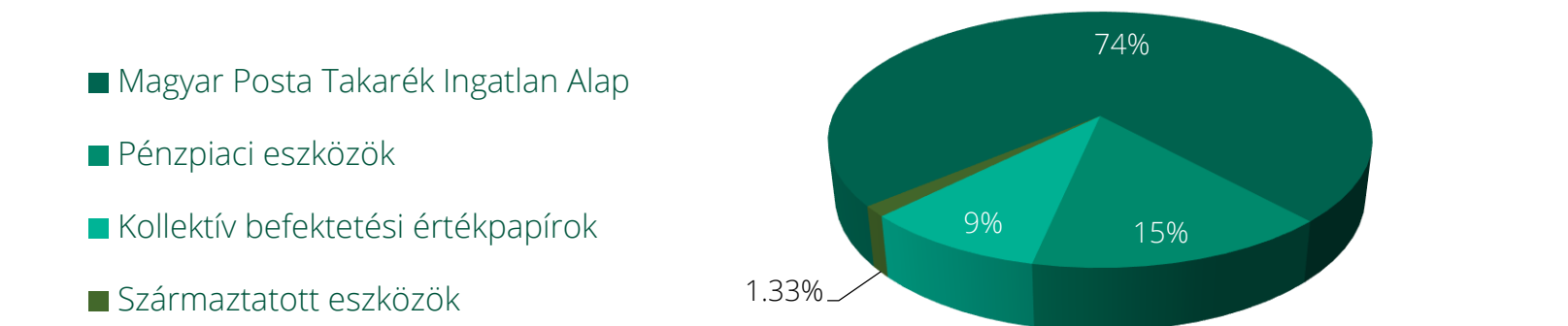
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékos Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben optimista hangulatban folytatódott a részvénytőzsi kereskedés, az előző havi eséseket követően jellemzően felfelé korrigáltak a piacok. Ehhez hozzájárultak a nagy jegybankok gyengülő makrogazdasági konjunktúrára adott monetáris politikai válaszlépései: az EKB csökkentette a bankközi betéti kamatlábát (-0,50%-ra), újabb banki likviditásfokozó programot indít (TLTRO) és havi 20 milliárd euró értékben újra kötvénypászlásokba kezd. Az amerikai FED is – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal 2%-ra mérsékelte az irányadó kamatot. Az USA-Kína kereskedelmi háborúval kapcsolatban erősödött a bizalom, hogy az októberi találkozón sikerülhet előrelépni a vitás kérdésekben.

Szeptemberben az európai indexek mutattak relatíve nagyobb erőt. Az eurózóna összesített részvénytőzsi indexe, a Stoxx50 4,16%-kal emelkedett, a német részvénytőzsi piac 4,09%-kal zárt magasabban. Az amerikai indexek gyengébben teljesítettek, az S&P500 index 1,72%-kal, a technológia szektort reprezentáló Nasdaq Index 0,46%-kal zárt feljebb. A Japán tőzszeindex 5,08%-os emelkedést könyvelhetett el. A feltörekvő piaci indexek is követték a nemzetközi trendet. A nagy régiók közül a kínai SHCOMP Index (+0,77%) bizonyult a legerőtelibbnek, nem véletlenül, ugyanis az amúgy is lassuló kínai gazdaságot a kereskedelmi háború is tovább nyomaszítja. Az indiai, a brazil és az orosz indexek 3%-ot meghaladó emelkedéssel zártak. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal nőtt.

A régiós piacokra is az optimizmus volt jellemző. A CEE közép-európai index 2,48%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh piac sereghajtó lett (PX index: +0,43%), a lengyel és a magyar tőzsdeindexek közel azonos teljesítménnyel zárták a hónapot (WIG20 index: +1,78%; BUX index: +2,03%). A hazai blue-chip részvények vegyesen teljesítettek. A kedvező globális hangulat hatására nagyot ment az OTP árfolyama (+6,49%), de az MTelekom is 4,02%-kal emelkedett. A MOL (-1,97%) és a RICHTER (-1,09%) árfolyama csökkenéssel zárt. A kisértékű részvények közül a CIG Pannónia és a 4IG árfolyama csökkent, nagyot rializott viszont a Graphisoft Park (+9,49%).

A hazai kötvénypiac lekövette a nemzetközi trendet. Az előző hónapok esését követően némileg konszolidálódtak a hozamok, a 10 éves lejáratú magyar állampapír elvárt hozama 10 bázisponttal emelkedett, az 5 éves lejárat esetében minimális hozamemelkedést tapasztalhattunk. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A hosszú lejáratú hazai állampapírpiazi index, a MAX értéke 0,10%-kal csökkent, az RMAX 0,02%-kal emelkedett. Az MNB is tartja laza monetáris politikáját. Az eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek és az inflációs kilitások sem indokolják a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A globális kockázatok, és a gyenge eurózóna konjunktúra negatív hatásainak lehetséges begyűrzése miatt a forint gyengült az euróval és a dollárral szemben.

Az Alap múltbéli 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.