

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. ÁPRILIS

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	2020.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,091914 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	24 019 583 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	184,02%
Szórás*	0,61%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.04.30-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65%	3,32%	1,46%	1,82%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 - 2020.04.30. időszakra, évesített adat.

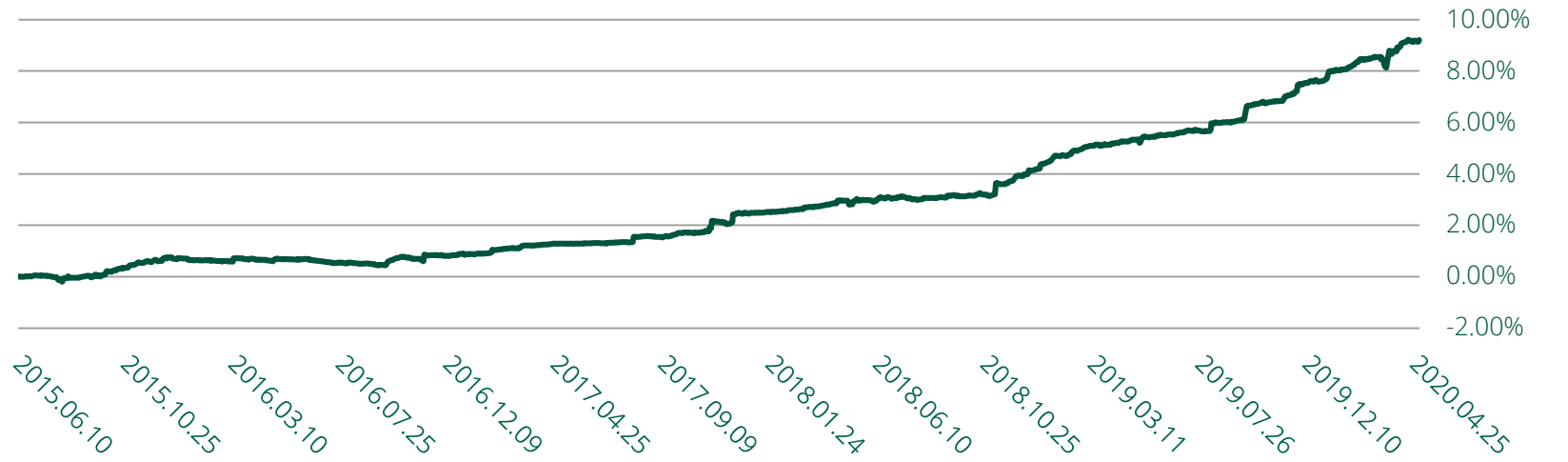
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



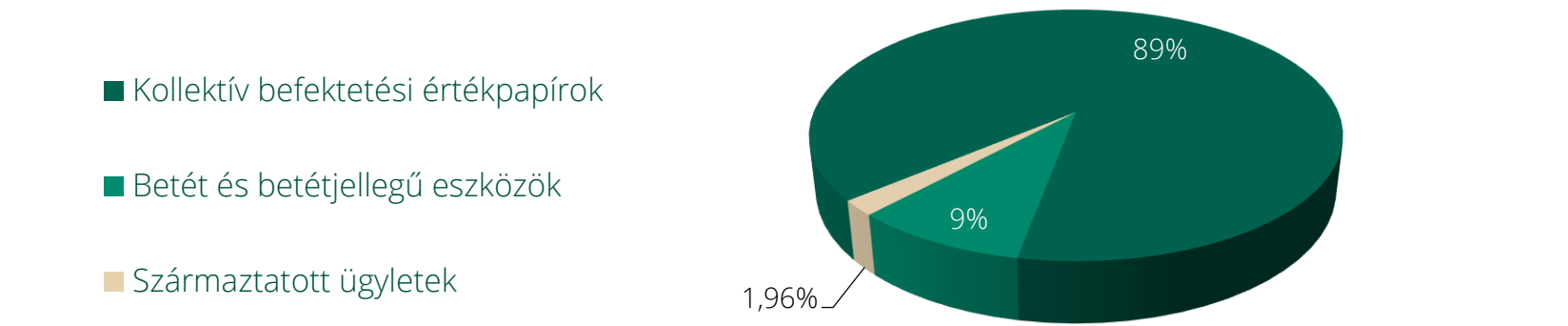
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Emelkedéssel zárták a részvénypiacok az áprilisi hónapot. A befektetői optimizmust a koronavírus okozta európai megbetegedések kedvezően alakuló tendenciája fűtötte, amely szerint a leginkább fertőzött olasz és spanyol járványhelyzet túljutott a tetőpontján és a vírusos megbetegedések száma a hónap közepétől csökkenést mutatott. Az európai tagállamok elkezdték az exit stratégiák megtervezését, azaz a gazdaság fokozatos újraindítása érdekében a korábban elrendelt karanténhelyzet óvatos feloldásának kidolgozását. Az USA-ban a hónap végére prognosztizálták a megbetegedési hullám tetőzését, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét. A koronavírus járvány miatt elrendelt karanténhelyzet következtében leálló gazdaság stimulálása érdekében újabb ösztönzőcsomagokat is bejelentettek a fejlett országokban. Az USA-ban a korábbiak mellett elfogadtak egy közel fél milliárd dollár értékű élénkítő csomagot a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének megtámogatására. A FED és az EKB ezermilliárdos márciusi kötvényszárlási programjának bejelentését követően áprilisban a kínai és a japán jegybank is csatlakozott a mennyiségi lazítást indító jegybankok köréhez. A BOJ korlátlan kötvényszárlási programot hirdetett meg. Bár a makrogazdasági és vállalati gyorsjelentések a várakozásokkal összhangban jelentősen romlottak az első félévre vonatkozóan, a piaci szereplők második félévvel kapcsolatos pozitív várakozásait erősítette a gazdaságok újraindításának terve, illetve az újabb gazdaságélénkítő jegybanki és fiskális csomagok bejelentése. A hónap során a WTI olajár májusi határidős jegyzésének negatívba fordulása megtépázta a befektetői kedélyeket, a tárolókapacitások telítettsége miatt ugyanis a spekulatív pozíciók tömeges zárása negatív tartományba taszította az olajárat. A kormányzati segélycsomagok és karanténállapotok fokozatos májusi feloldásának híreire viszont emelkedtek a részvénypiacok. Az amerikai S&P500 index 12,68%, az eurózóna SX5E index 5,06%-kal nőtt. Az MSCI globális fejlett piaci indexe 10,80%-kal, a globális fejlődő piaci index 9,00%-kal emelkedett. A régiós részvénypiacok is követték a nemzetközi trendet. Közép-Kelet-Európában is megfogalmazódtak a gazdaság újraindításával kapcsolatos elképzelések, ami lendületet adott a helyi piacoknak is. A CECE közép-európai eurós index 9,89%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 8,73%-kal nőtt. A közép-európai régióban a cseh PX index (+10,54%) vezette az emelkedést, a lengyel WIG20 index 8,98%-kal, míg a hazai BUX index 6,17%-kal emelkedett. A négy magyar blue-chip részvény közül a Richter teljesített a legjobban (+11,58%), de az MTelekom (+9,44%), a MOL (+5,80%) és az OTP (+0,42%) is emelkedéssel zárták a hónapot. A kisértvények vegyesen teljesítettek, közülük az OPUS emelhető ki, melynek árfolyama 42,74%-kal nőtt áprilisban. Magyarországon április 6-án jelentették be a GDP közel 20 százalékát kitevő gazdasági mentőcsomag második szakaszát, amely összességében kisvállalkozói adó- és járulékfizetési halasztás, lakossági hitelmoratórium (korábban bejelentésre került) és munkahelymegtartó támogatásokat jelent. Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvényszárlási program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az állampapírok 1000 milliárd forintos, a jelzáloglevelek 300 milliárd forintos állománynövekedésének elérésekor az MNB „technikai felülvizsgálatot” hajtott végre. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak az MNB döntéseire. A 3 hónapos BUBOR szintje 0,46%-ról 1,09%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 18 bázisponttal, a 6 hónapos 20 bázisponttal, az éves 28 bázisponttal emelkedett áprilisban. A jegybank kötvényszárlási programjának április 28-i bejelentését követően elsősorban a hosszú lejáratú állampapírhozamok kezdtek erőteljes csökkenésbe. Összességében áprilisban az 5 éves lejárati hozama 24 bázisponttal, a 10 éves hátralévő futamidejű államkötvény 70 bázisponttal esett. A MAX index értéke 1,73%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,07%-kal esett.