

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

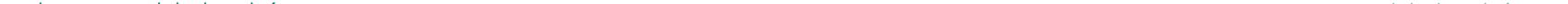
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. AUGUSZTUS



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	2020.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,104266 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	26 607 359 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	178,74%
Szórás*	0,62%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

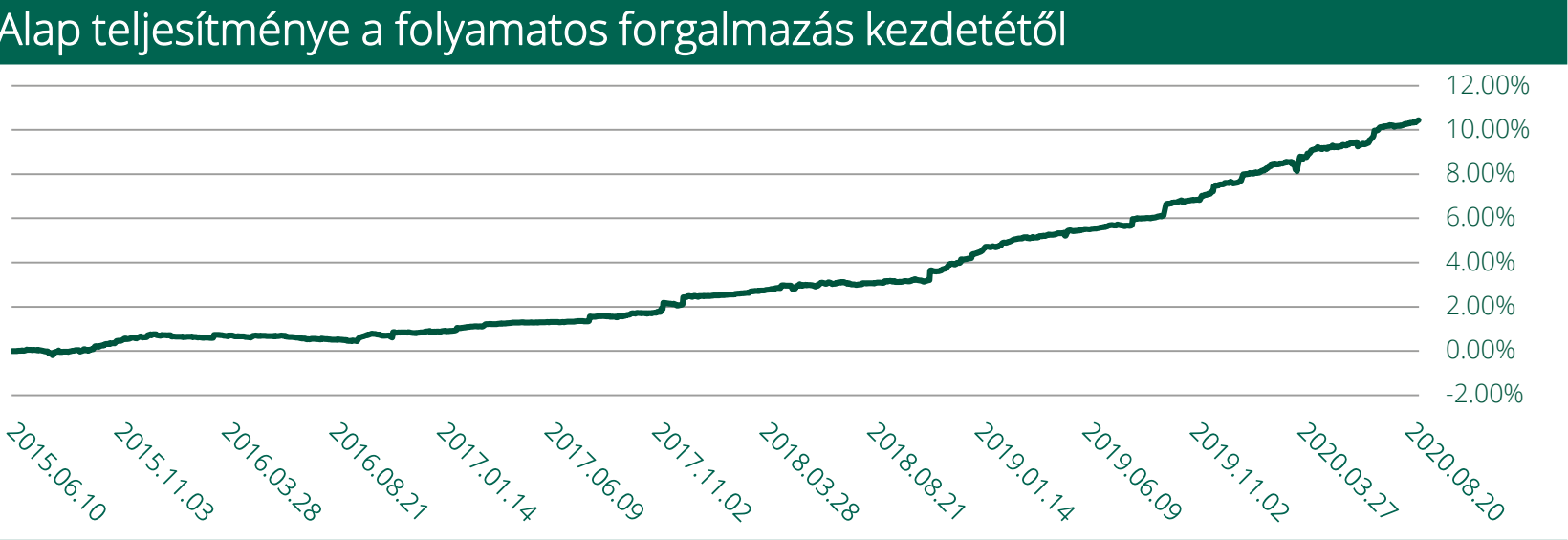
Alap teljesítménye**							
	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65%	3,32%	2,61%	1,90%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2020.08.31. időszakra, évesített adat.

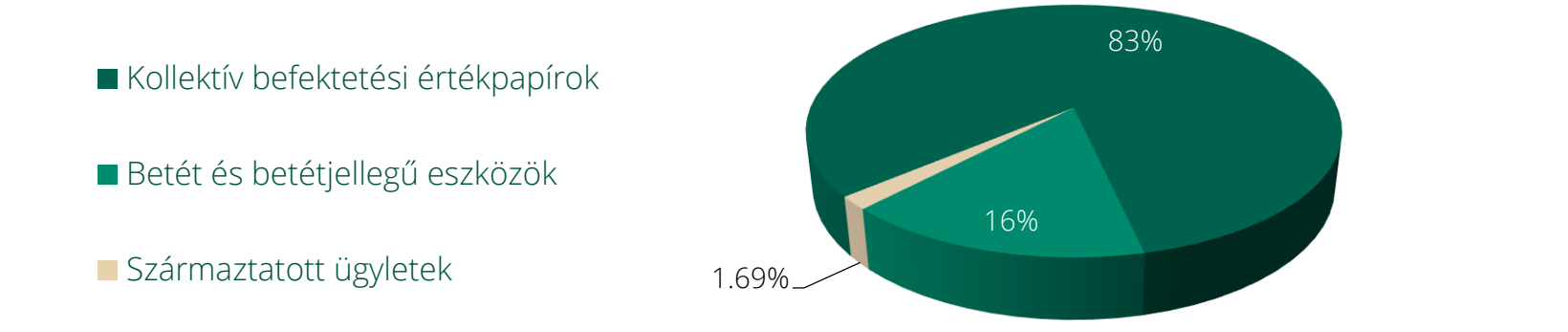
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegyek



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az amerikai technológia szektor vezetésével erős augusztusi hónapot zártak a részvénytőzsdék. A javuló makrogazdasági adatok megerősítették a világgazdaság V-alakú visszazárkózásának folytatódását. A fejlett országokban – a gazdaság tavaszi kényszerleállítást követően – visszapattanás jellemezte a legtöbb gazdasági szegmenst: emelkedett a foglalkoztatottság, csökkent a munkanélküliek száma és a lakossági fogyasztás is dinamikusan növekedett. A nagy jegybankok a gazdaság élénkítése céljából várhatóan még hosszú ideig tartják a laza monetáris politikát, a nulla vagy negatív kamatszintet, és a kötvényszerű vásárlások is folytatódnak. Az amerikai FED kamatmeghatározó ülésén stratégiaváltást jelentett be, amely szerint a jegybank a jövőben az eddigi 2%-os inflációs célja helyett áttér az átlagos inflációs célt követő monetáris politikára. Bár a legfrissebb jelentés szerint az infláció 1% körül alakult az USA-ban és messze nem éri el a korábbi jegybanki célt, a FED a stratégiaváltással tovább növelte a monetáris politika mozgásterét. Augusztusban sokat javult az USA egyes déli államainak pandémiás helyzete is. A koronavírus okozta fertőzések száma csökkenő tendenciába fordult a július végi emelkedésből, ami szintén pozitív hatással volt a részvénytőzsdéi hangulatra. A hónap végén az európai megbetegedések száma mutatott enyhe emelkedést, de nem volt érdemi hatása a tőkepiacokra. Az amerikai indexek a júliust meghaladó emelkedéssel zárták az augusztusi hónapot. Ismét a technológia szektor teljesített a legjobban, élen a FAANG (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google) részvényekkel. A szektort lefedő Nasdaq kompozit index 9,59%-kal emelkedett, míg az S&P500 index értéke 7,01%-kal nőtt. Az eurózóna részvénytőzsdék mérsékeltebben emelkedtek, az EuroStoxx50 index 3,09%-kal nőtt, a német DAX index 5,13%-kal zárt a július végi értéke fölött. Augusztusban is folytatódott a dollár gyengülése az euróval szemben, a hónap végére ismét megközelítette az 1,20-as szintet. A fejlődő piacok mérsékeltebben emelkedéssel zárták a hónapot. Az MSCI globális részvénytőzsdéi index 2,09%-kal növekedett augusztusban. A nagy régiók közül 2% körül nőtt a kínai, az indiai és az orosz tőzsdeindex, míg 3,44%-os eséssel zárt a brazil részvénytőzsdé. A régiós részvénytőzsdéi emelkedést némileg tompították a gyengébb makrogazdasági kilátások. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 2,03%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 2,57%-kal nőtt. A román részvénytőzsdéi teljesített a legjobban (BET index +7,39%), míg a szűkebb régióban a cseh PX index végzett az első helyen (+2,36%), majd a lengyel WIG20 1,85%-os emelkedéssel. A magyar piacon a Richter 7,31%-os árfolyamemelkedése húzta enyhe pluszba a tőzsdeindexet (BUX +0,46%), a másik három blue-chip veszített értékéből: az MTelekom 0,54%-kal, a MOL 2,39%-kal és az OTP 3,37%-kal csökkent. A hazai kötvénypiacot potenciálisan befolyásoló események közül az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. Augusztusban a jegybank a várakozásokkal összhangban nem változtatott a monetáris kondíciókon, az irányadó kamatláb maradt 0,60%, viszont a jegybank kommentárjában közölte, hogy növelni kívánja az állampapír-vásárlások volumenét. A költségvetés idei hiányával kapcsolatos negatív előrejelzések - amely szerint akár a GDP 7-9%-át is elérheti -, valamint a várakozásokat meghaladó inflációs számok hatására emelkedtek a kötvénypiaci hozamok. A hosszú lejáratú szegmensben a 3 éves referenciahozam 17 bázisponttal, az 5 éves 34 bázisponttal és a 10 éves 23 bázisponttal nőtt. A rövid, éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében a 3 és 6 hónap referenciahozam 4-4 bázisponttal, míg az éves 11 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 0,95%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon 0,01%-kal csökkent. A hazai deviza - az MNB fixingek alapján - a dollárral szemben 2,28%-kal, míg az euróval szemben 2,70%-kal értékelődött le.