

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JÚLIUS



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	2020.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,101629 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	26 101 819 EUR
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	182,41%
Szórás*	0,63%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

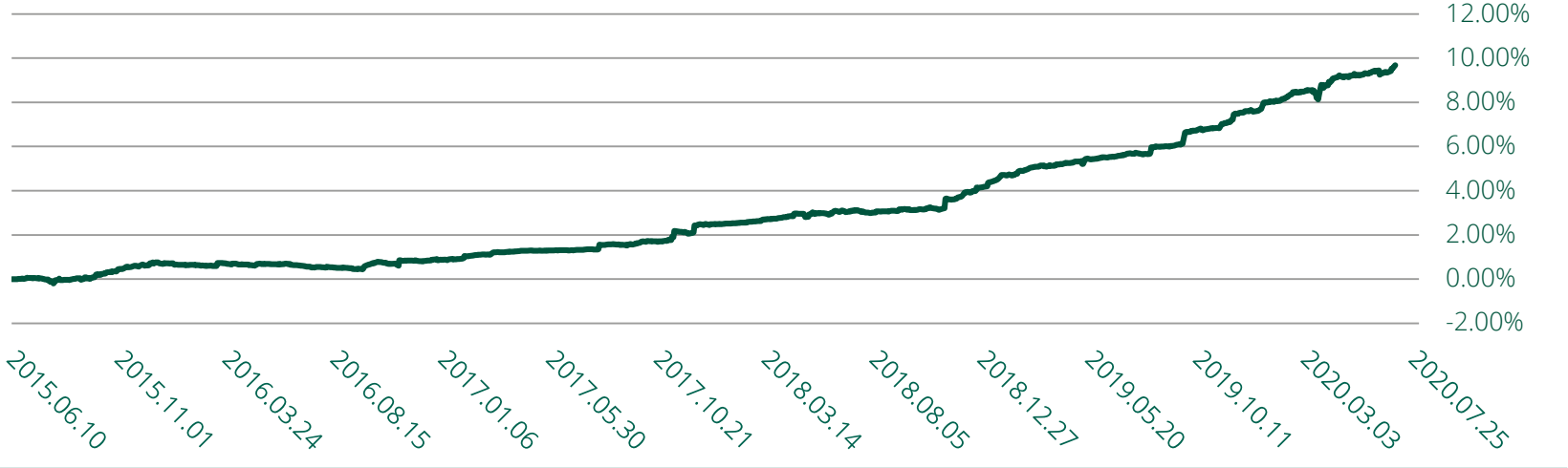
Alap teljesítménye**							
	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	1,65%	3,32%	2,36%	1,90%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2020.07.31. időszakra, évesített adat.

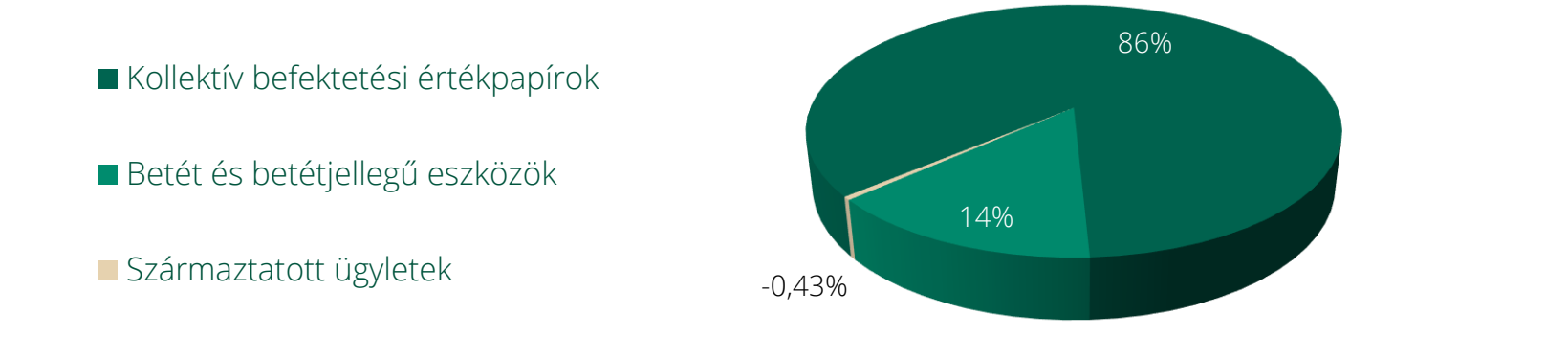
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júliusban tovább javultak a makrogazdasági kilátások. A nagy gazdasági régiókban a várakozásokat meghaladóan emelkedtek a konjunktúramutatók, ami azt jelzi, hogy tovább erősödött az üzleti szféra bizalma a világgazdaság V-alakú visszazárkózásával kapcsolatban. Az USA-ban a gazdaság újraindításának időszakáról érkező munkaerőpiaci jelentések a foglalkoztatottak számának bővülését jelzik. A koronavírus több potenciális ellenszerének teszteléséről is pozitív hírek érkeztek, ami erősítette az optimista hangulatot. Az újabb fiskális ösztönzőkkel kapcsolatos hírek is kedveztek az amerikai részvénytőzsi emelkedésnek. Az USA kormánya egy újabb ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomag kidolgozásába kezdett. Az EU-ban a hónap elejére sikerült elfogadni a következő költségvetési ciklus tervezetét, de ennél is lényegesebb volt, hogy maratoni tárgyalásokat követően elfogadták a 750 milliárd euró keretösszegű újjáépítési alap felállítását, ami már egy szorosabb integráció irányába mutat. A nagy mértékadó jegybankok megerősítették elkötelezettségük a laza monetáris politika fenntartása mellett. A FED kamatdöntő ülését követően az amerikai jegybank kiemelte, hogy mindaddig nulla körüli szinten tartja a kamatokat, amíg a gazdaság vissza nem tér a növekedési pályára, illetve készek minden eszközt bevetni a gazdaság támogatása érdekében. Az USA egyes déli államaiban megemelkedő vírusos megbetegedések a hónap végén átmenetileg rontották a befektetői optimizmust, de az S&P500 index így is 5,51%-os emelkedéssel zárta a júliusi hónapot. Ezzel a teljesítménnyel az index tavaly év végéhez képest már 2,38%-os emelkedést mutat. A technológia szektor ismét kiválóan teljesített, a Nasdaq szektorindex a 20,46%-os idei emelkedésével új történelmi csúcst állított be. Az eurózóna tőzsdeindexe az amerikai indexeket felülmúló előző havi szárnyalását követően júliusban csökkenéssel fejezte be a kereskedést, csak a DAX indexnek sikerült elérnie a plusz nullás teljesítményt. Bár a tagországok megállapodtak a 750 milliárd eurós újjáépítési alapról, az ezzel kapcsolatos várakozások már az előző hónapban beázódtak, így inkább a profitrealizálás jellemezte az európai tőzsdéket. A hangulatot az is rontotta, hogy a dollár tovább gyengült az euróval szemben, így az euró a hónap eleji 1,12 körüli szintről 1,19-ig erősödött a hónap végére. A fejlődő részvénytőzsi piacok is jó hónapot zártak. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytőzsi index értéke 8,42%-kal (forintban: +3,98%) nőtt, a kínai SHCOMP index 10,90%-kal emelkedett, és a brazil Bovespa index is jelentős, 8,27%-os növekedéssel zárta a hónapot. A régiós részvénytőzsi piacok többsége viszont csökkent júliusban, elsősorban a bankszektor és az olajszektor gyenge teljesítménye miatt. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 1,56%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 0,56%-kal csökkent. A cseh (PX index: -3,85%), a magyar (BUX index: -3,14%) és a román (BET index: -3,25%) tőzsdeindexek 3%-ot meghaladó mértékben estek, míg a lengyel WIG20 0,50%-kal emelkedett. A hazai blue-chip részvények közül a MOL árfolyama csökkent a legnagyobbat (-7,59%), de veszített értékéből az OTP (-5,72%) és a Magyar Telekom (-3,66%) is, míg a Richter 3,91%-kal nőtt. A hazai kötvénypiacot érintő események közül az MNB kamatdöntő ülést lehetne kiemelni. Júliusban a Monetáris Tanács újabb 15 bázisponttal, 0,60%-ra mérsékelte a jegybanki alapkamatot, és döntött arról, hogy a 15 év feletti szegmensben állampapír-vásárlásokat hajt végre korlátozott mennyiségben, melynek hatására a hosszabb lejáratokon csökkentek az állampapírpiazi hozamok. A forint – a régiós devizákhoz hasonlóan - jelentősen erősödött a dollárral szemben (dollárgyengülés), de az euróval szemben is erős hónapot zárt. A hazai deviza MNB fixingjei a dollárral szemben 8,55%, míg az euróval szemben 3,32% felértékelődést könyvelhetett el. Az éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében 8-9 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok, az éven túli lejáratok esetében a 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal, az 5 éves 4 bázisponttal, míg a 10 éves 8 bázisponttal csökkent. A MAX index értéke 0,38%-kal nőtt, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiazi index értéke 0,01%-kal csökkent.

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.