

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. MÁJUS



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	2021.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,128860 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	35 852 651 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	173,79%
Szórás*	0,62%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

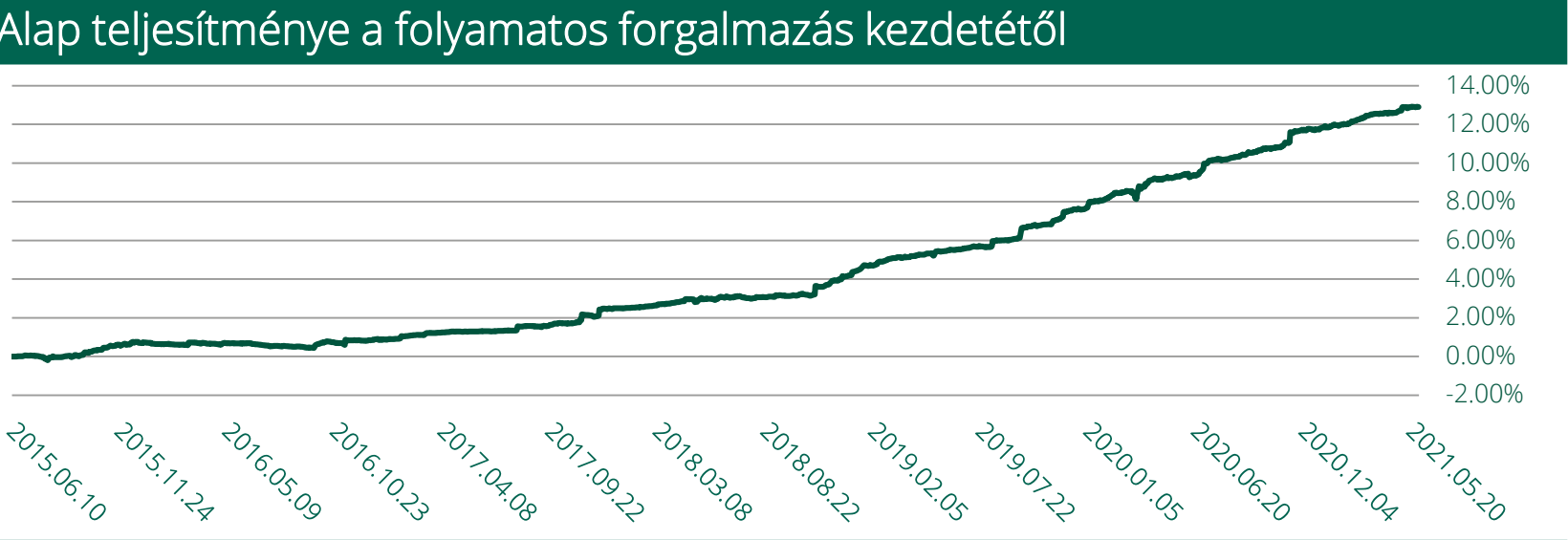
Alap teljesítménye**							
	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,13%	1,63%	1,65%	3,32%	3,86%	0,99%	2,05%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2021.05.31. időszakra, évesített adat.

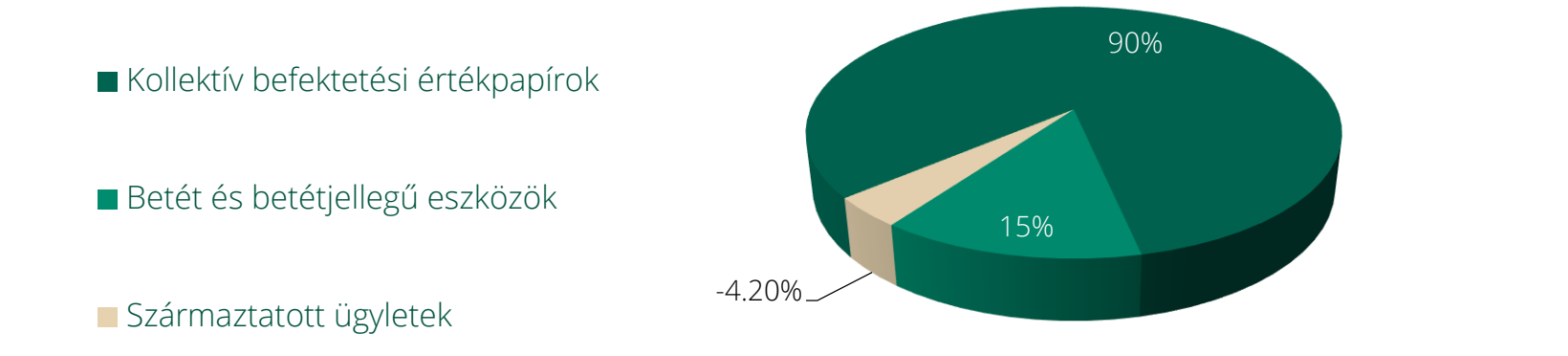
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

A május első felében felállított történelmi csúcst követően korrekció, majd ismételt emelkedés következett a fejlett részvénypiaci indexek esetében. Az Egyesült Államokban a makrogazdasági adatok közül főként a munkaerőpiaci és az inflációs számokra figyeltek a befektetők: míg az infláció felülmúlta a várakozásokat, addig a munkaerőpiaci adatok gyengébbek lettek a vártnál a hónap elején megjelent statisztikák szerint. Emellett a gazdaság élénkülését jelző adatok is felélesztették az inflációval kapcsolatos várakozásokat, melyet a FED-nek nyilatkozataival sikerült enyhítenie: megítélésük szerint a magasabb infláció átmeneti lehet és a bázishatásoknak tulajdonítható. Ezzel enyhültek a monetáris politika szigorításával kapcsolatos várakozások is. Az S&P500 részvényindex összességében mérsékelt emelkedéssel (+0,55%) zárta a hónapot, míg Nyugat-Európában az Eurostoxx50 index ezt meghaladó, +1,63%-os teljesítményt ért el. Az európai javuló járványhelyzet és emelkedő átoltsátság támogatta az alapvetően optimista befektetői hangulatot. Az európai részvénypiacokat az Unión belüli utazási korlátozások feloldása, illetve annak egészségügyi-jogi keretrendszerének körvonalazódása is segítette, és ez a régiós részvénypiacoknak is lendületet adott. A régióban az átoltsátság emelkedésével megnyílt a lehetőség a korábbi korlátozások enyhítésére, és a járványhelyzet vesztes ágazatainak és szektorainak nagy részét sújtó korlátozásokat részlegesen vagy teljes egészében feloldották. A szűkebb régiós CECE index értéke 11,82%-kal emelkedett, míg a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 9,67%-kal nőtt. A régió két legerősebb részvényének a lengyel PKN Orlen (+22,60%) és a Bank Pekao (+19,89%) bizonyult. A hazai tőzsdeindex régiós összehasonlításban lemaradónak bizonyult, de teljesítménye így is markánsan pozitív volt májusban (+7,38%). A blue-chip részvények közül az OTP (+15,92%) és MOL (+11,59%) emelkedését ellensúlyozta a Richter (-5,54%) és az MTelekom (+0,69% - osztalékkal korrigálva) gyengébb teljesítménye. Az MSCI fejlődő piaci részvényindexe dollárban mérve 2,32%-kal emelkedett. A hazai állampapírpiacra és a forint árfolyamának alakulásával összefüggésben az MNB alelnökének május 15-i nyilatkozata markáns fordulatot hozott a jegybanki politika retorikájában. A jegybank szerint a gazdaság teljes újranyitásával új szakaszába lép a monetáris politika. Bár továbbra is az egyhetes betéti instrumentummal kezelik a rövid távú piaci kockázatokat, fel kell készülni az alapkamat emelésére is. Amennyiben szükséges, a kamatemelés lehet az egyik első lépés, míg az állampapír-vásárlási program továbbra is a jegybanki eszköztár része marad. A Monetáris Tanács is megerősítette, hogy az árstabilitás biztosítása és az inflációs kockázatok csökkentése érdekében proaktív módon készen áll a monetáris kondíciók szükséges mértékű szigorítására. Az inflációs kilátások, valamint a gazdasági kilábalás folyamatának értékelésében a júniusi Inflációs Jelentés előrejelzése lesz kiemelt fontosságú. A hónap során megjelent statisztikák közül az áprilisi inflációs, és az első negyedéves GDP adat is meghaladta a várakozásokat. A kötvényhozamok esetében 20-50 bázispontos emelkedést eredményezett május hónapja a három-, öt- és tízéves lejáratokon, a rövid szegmensekben ennek mértéke 10-25 bázispont volt. Az alapkamat 0,60%-os és az egyhetes betét 0,75%-os szintje nem változott. Az rövid lejáratú, éven belüli lejáratú állampapírokat magában foglaló RMAX index értéke lényegében nem változott, az éven túli lejáratokat tömörítő MAX index értéke -1,40%-kal csökkent. A forint MNB fixingje három illetve négy százalékkal erősödött az euróval és a dollárral szemben.