

TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

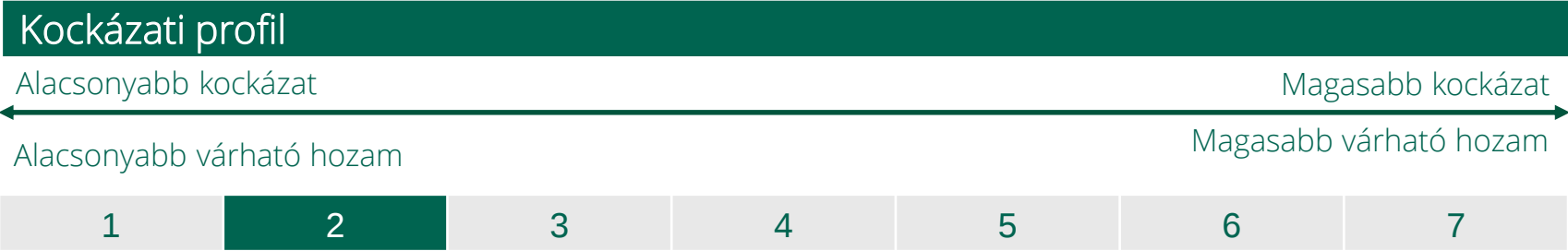
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. NOVEMBER



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	2021.11.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,141561 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	40 052 207 EUR
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év



Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	164,96%
Szórás*	0,63%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

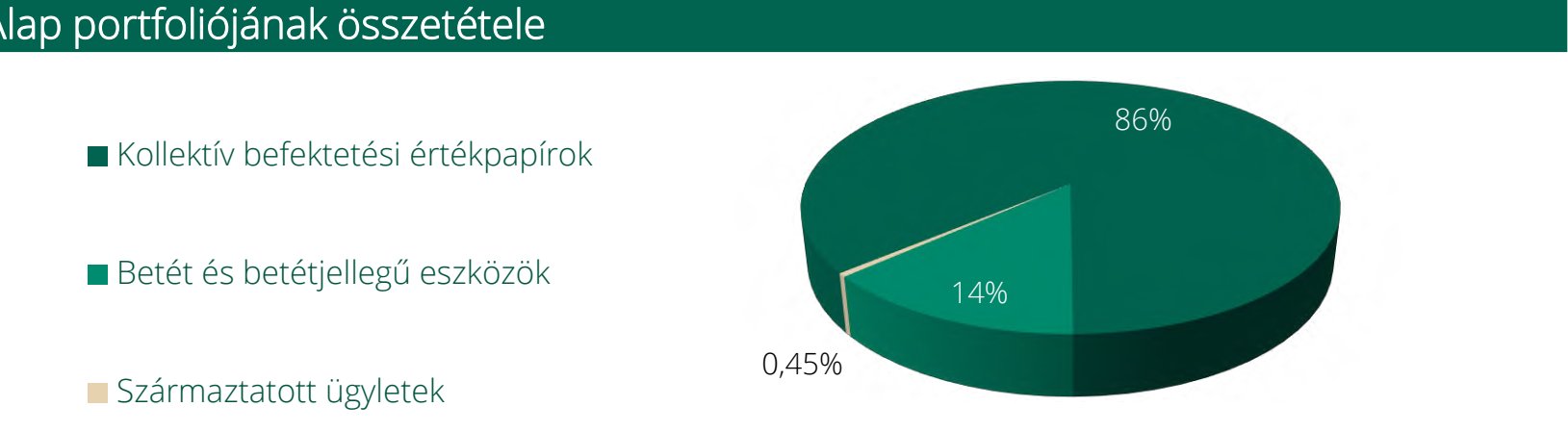
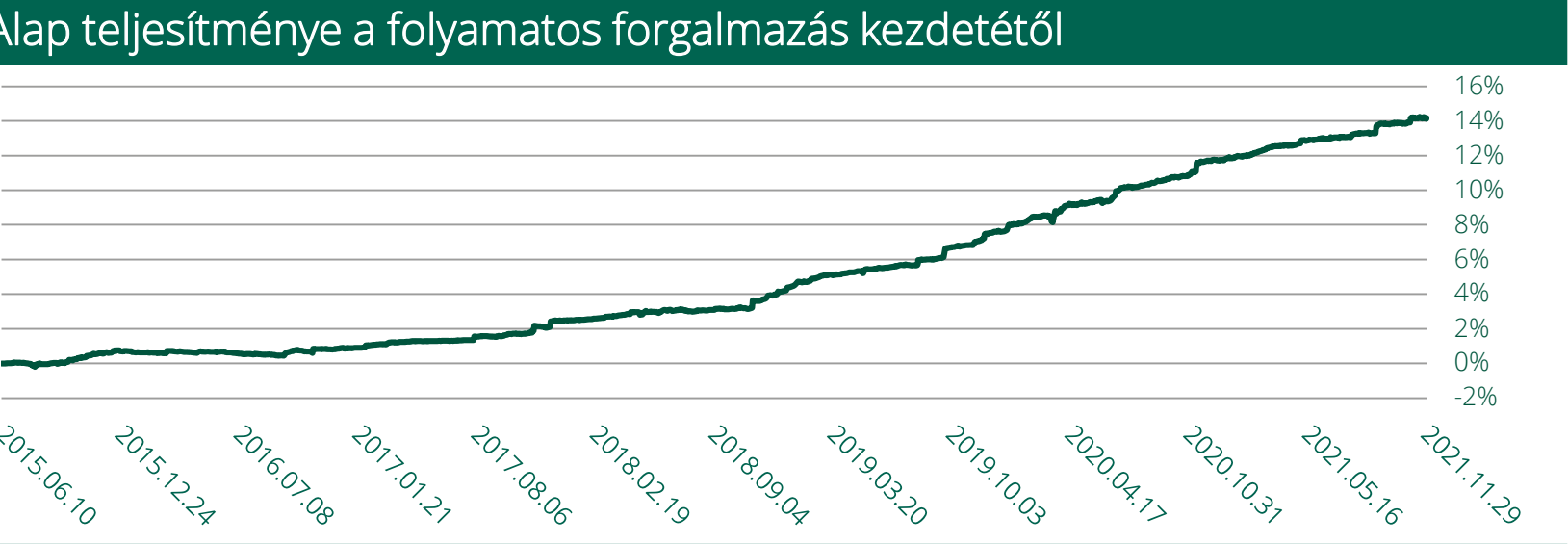
Alap teljesítménye**							
	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	0,13%	1,63%	1,65%	3,32%	3,86%	2,13%	2,07%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.
**** 2015.06.10 - 2021.11.30. 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 jegy A, Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I



Piaci jelentés

Az elmúlt hetek egyik legfontosabb fejleménye a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása volt, amely érdemi hatást gyakorolt a tőkepiaci hangulatra is. Az omikronnal kapcsolatban egyelőre nem tudni, hogy az oltás mennyire hatásos ellene, de a dél-afrikai tapasztalatok alapján a delta variánsnál fertőzőbb lehet, így növelheti annak az esélyét, hogy lezárásokra kerülhet sor a magasan áttolt országokban is. A hírre a vezető részvényindexek csökkenésnek indultak, az amerikai és a német állampapírok hozama esett, míg a dollár gyengülni kezdett az euróval szemben - vélhetően a későbbi kamatemelések kiárazódása miatt. A jövőbeli amerikai kamatemelésekkel kapcsolatban kulcsfontosságú momentum volt Powell Fed elnök nyilatkozata, mely szerint az infláció egyre kevésbé tekinthető átmenetinek, ezért a jegybank felgyorsíthatja a kötvényszerzési program kivezetését. A beérkező makrogazdasági adatok alapján az amerikai gazdaság továbbra is erős, de a fogyasztói bizalmi indexek – a magas infláció miatt – romlanak. Európában egyre több ország jelentette be, hogy az újabb vírushullám miatt további szigorító intézkedések, vagy akár a kötelező oltás bevezetésére van szükség. Az áremelkedés üteme bár Németországban 6%-ra emelkedett és az euróövezetben is 4,9% volt novemberben, az EKB továbbra is tartja magát ahhoz a kommunikációhoz, hogy az infláció csak átmeneti, így a jegybank átnézhet rajta. Ezt részben indokolhatja, hogy a maginfláció kevésbé emelkedett az euróövezetben, mint az Egyesült Államokban. Emiatt egyre erősebb az euróövezet és az USA monetáris politikája közötti divergencia: az előbbi továbbra is rendkívül laza monetáris politikát kíván folytatni, míg az utóbbi már a szigorítás felé hajlik. A fenti tényezők hatására a legfontosabb részvényindexek csökkentek novemberben. Bár a Nasdaq100 1,8%-kal emelkedett, de az S&P 500 értéke 0,8%-kal került lentebb. Az európai indexek közül a DAX és a CAC40 árfolyama 3,8% illetve 1,6%-kal esett. A feltörekvő piaci részvények összességében közel 4%-kal estek dollárban mérve. A globális részvényindexekhez képest nagyobb mértékben estek a közép-kelet-európai régió részvényjai: a BUX index 5,0%-kal, a CETOP 4,3%-kal került lejjebb. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (-9,2%) teljesített legrosszabbul, de az OTP árfolyama is közel 5%-kal esett. Magyarországon a forint alakulása és az MNB monetáris politikai reakciói álltak a figyelem középpontjában. A jegybank három lépésben 1,8%-ról 2,9%-ra emelte az egyhetes betéti kamat szintjét és kiszélesítette a kamatfolyosót is, amivel lehetőséget teremtett az egy hetes betét további emelésére is, míg az alapkamat szintje 2,1%-ra emelkedett. A kamatemelésekkel párhuzamosan az éven belüli állampapírok hozama is emelkedett több mint 150 bázisponttal, míg a hosszú lejáratú állampapírok közül az 5 éves hozama 88 bázisponttal, a 10 éves pedig 41 bázisponttal került feljebb. A mostani emeléseken túl a jegybank kommunikációjában további kamatemelések mellett kötelezte el magát, illetve a vírus előtti időszakhoz képest magasabb reálkamat mellett tette le a voksát. A bejövő makrogazdasági adatok közül a harmadik negyedéves GDP – a várakozásoktól elmaradóan – 6,1%-kal nőtt, míg az októberi inflációs adat 6,5% lett (mindkettő év/év alapon). A munkanélküliségi ráta 3,8%-ra csökkent, a bérdinamika 9,1%-ra emelkedett, az októberi termelői árindex emelkedés pedig 18,5% volt. Összességében a bejövő adatok megerősítik az eddigi képet, miszerint a növekedés összességében erős, a munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, de ezzel együtt az inflációs nyomás is magas maradt.