

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. MÁRCIUS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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 hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Alap főbb adatai	2017.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,012128 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euro
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	3 848 918 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	84,02%
Szórás*	0,38%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2015***	2016	2017****	Indulástól*****
Alap	0,72%	0,13%	0,38%	0,68%

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

*** 2015.06.10 – 2015.12.31. időszakra

**** Nominális hozam, adott naptári évre.

***** 2015.06.10 – 2017.03.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegy

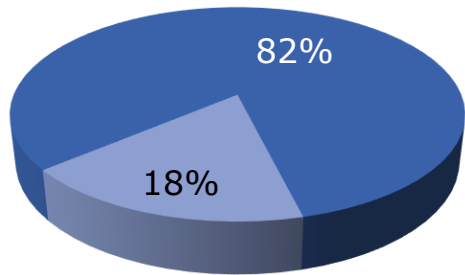
Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

Magyar Posta TakaréK
Ingatlan Alap

Pénzpiaci eszközök



Piaci jelentés

Márciusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A legjobban a német index teljesített (DAX: +4,05%), illetve az S&P árfolyama csupán kis mértékben csökkent (-0,04%). A Dow Jones ennél kicsit rosszabbul teljesített és -0,72%-os teljesítménnyel zárta a márciusi hónapot. A leggyengébb teljesítményt a japán index nyújtotta (Nikkei: -1,10%). A befektetők márciusban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, a Fed monetáris ülésére és az EKB felől érkező kommentárokról, illetve Donald Trumpnak az Obamacare eltörlésére irányuló törvényjavaslatára koncentráltak. Márciusban is jelentősen befolyásolta a piaci szentimentet a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen esélyei folyamatosan csökkentek és a legutóbbi felmérések szerint már az első fordulón sem tudna diadalmaskodni. Le Pen esélyeinek folyamatos csökkenése pozitívan hatott a globális részvénypiacokra, azonban a hírek következtében leginkább az európai piacok tudtak emelkedni. A piacok erősödését az is segítette, hogy a Fed a márciusi kamatlétszintjén tovább emelte az irányadó kamatszintet 25 bázisponttal és az idei évre további két kamatemelést helyezett kilátásba. A kamatemelést az erős makrogazdasági mutatókkal indokolta a Tanács. A hónap során a legnegatívabb hír az volt, hogy Donald Trump hiába szeretne volna leváltani az Obamacare-t, nem tudott elég támogatót szerezni a törvényjavaslatához. Ez pedig elbizonytalanította a befektetőket, hiszen meglehet, hogy a többi reformját sem fogja tudni véghezvinni. Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A három hónapos betét állományát azonban tovább fogja szűkíteni a második negyedév végétől, melynek maximális mértéke 500 milliárd forint lesz. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok tovább csökkentek, a 3 hónapos DKJ aukció minimum hozama már a negatív tartományban is volt. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (37 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 2-14 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-313,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,33%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+1,83%) bizonyult a legerősebbnek, a kedvező fundamentumok támogatták az árfolyamot. Az OTP súlyát lecsökkentették a CECE indexben, illetve az MSCI indexben is várhatóan csökken a papír súlya, továbbá a Groupama biztosító megvált 3%-os OTP részesedésétől a hónap során. A megnövekedett eladói nyomás hatására a papír árfolyama 4,22%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

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.