

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. NOVEMBER



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 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

2017.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,020325 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euro
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	4 017 388 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	93,00%
Szórás*	0,40%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,19%	0,82%

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

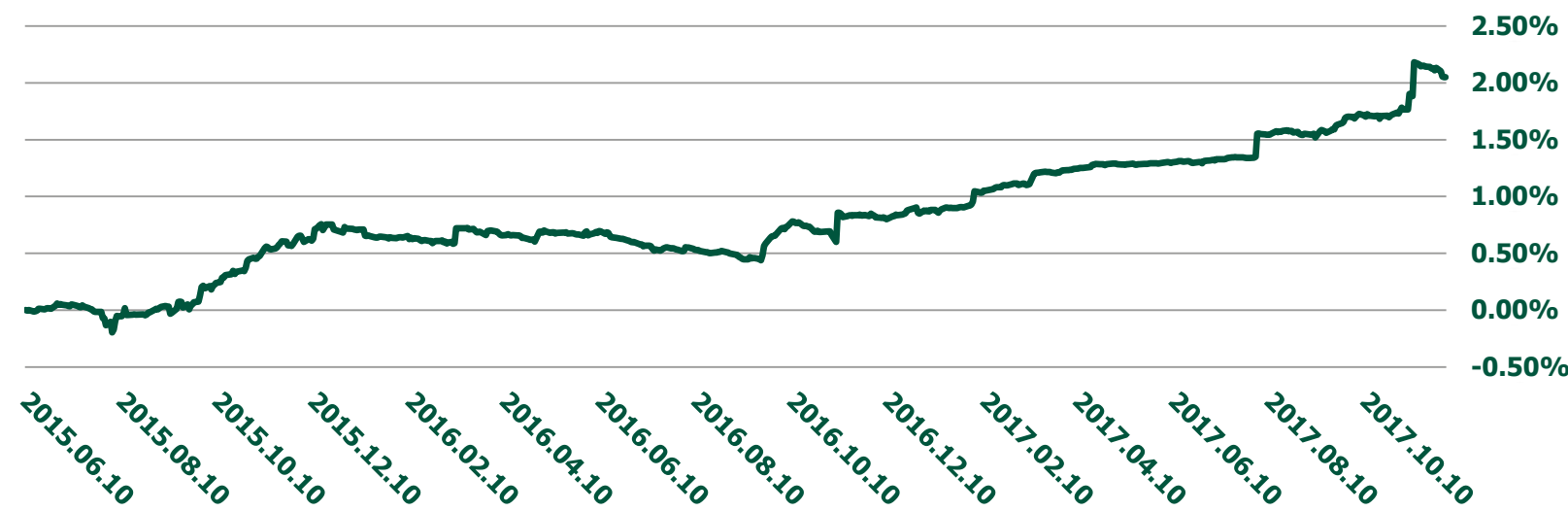
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.06.10 – 2017.11.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta Takarékek Ingatlan Befektetési jegy

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől

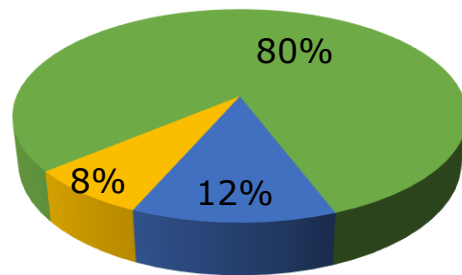


Alap portfóliójának összetétele

Magyar Posta Takarékek
Ingatlan Alap

Pénzpiaci eszközök

Kollektív befektetési
értékpapírok



Piaci jelentés

Megtorpantak a részvénytőzsdék az októberi csúcsok elérése óta, a német DAX és a kínai Shanghai Composite, illetve összességében a fejlődő részvénytőzsdék néhány százalékos korrekcióval zárták a hónapot. Kivétel az amerikai S&P500, mely újabb és újabb csúcsokat döntött. Ennek okaként a régóta napirenden lévő amerikai adóreform tervezet bejelentését és a Képviselőház általi elfogadását, valamint az új FED elnök megnevezését említhetjük. Jerome Powell a decemberi kamatemelést és a fokozatos monetáris szigorítást emelte ki, mely összességében nem szolgált meglepetésként a befektetőknek. Kína kapcsán a bankközi kamatok és a gazdasági növekedés esetleges lassulása került előtérbe, míg a nyugat-európai indexek esetében a szeptember-októberi hónapok gyors emelkedését korrekció követte, melyre a német koalíciós tárgyalások elhúzódása mellett az euró dollárral szembeni erősödése sem gyakorolt kedvező hatást.

A novemberi kamatdöntő alkalmával nem történt változás az irányadó monetáris kondíciókon, azonban a várva várt újabb nemkonvencionális eszközök - teljes részletezettség nélkül - bemutatásra kerültek: 2018. január elejétől feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz (IRS) kerül bevezetésre, amelynek negyedéves keretösszege 300 milliárd forintban lett meghatározva és a további kommentárok alapján a teljes összeg 1000-1500 milliárd körül is alakulhat. Emellett az MNB három évesnél hosszabb jelzáloglevelek vásárlását is tervezi, mely a fix kamatozású hitelek arányának emelkedését célzott elősegíteni. A bejelentések rövid időn belül eredményt szültek, az állampapírok hozama lefelé indultak meg, 30-40 bázispontos hozamcsökkenést eredményezve az 5 év feletti lejáratok esetében, mellyel a hozamgörbe meredeksége is markánsan csökkent – összhangban az MNB által megfogalmazott célokkal. Az EURHUF keresztárfolyama 310-314 között mozgott. A BUX index 2,37%-kal csökkent a hónap során. A magyar blue chippek közül a Richter teljesített a legjobban (+2,23%), míg leggyengébben az OTP 6,73%-os csökkenéssel. A Richter árfolyamemelkedése a november elején kiadott erős harmadik negyedéves gyorsjelentésének volt köszönhető. Az OTP gyengébb teljesítménye mögött nem fundamentális, hanem technikai okok húzódnak, ugyanis az előző havi túlvettség miatt korrigálták a részvény árfolyamát.

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.