

# TAKARÉK FHB EURÓ

## INGATLAN ALAPOK ALAPJA

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. ÁPRILIS



#### 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                         | 2018.04.27.                              |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        | 1,029410 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            | 5 950 241 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 | 81,24% |
| Szórás*                               | 0,43%  |

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

#### Alap teljesítménye\*\*

|      | 2015*** | 2016*** | 2017*** | 2018.04.27-ig*** | Indulástól**** |
|------|---------|---------|---------|------------------|----------------|
| Alap | 0,72%   | 0,13%   | 1,63%   | 0,46%            | 1,02%          |

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

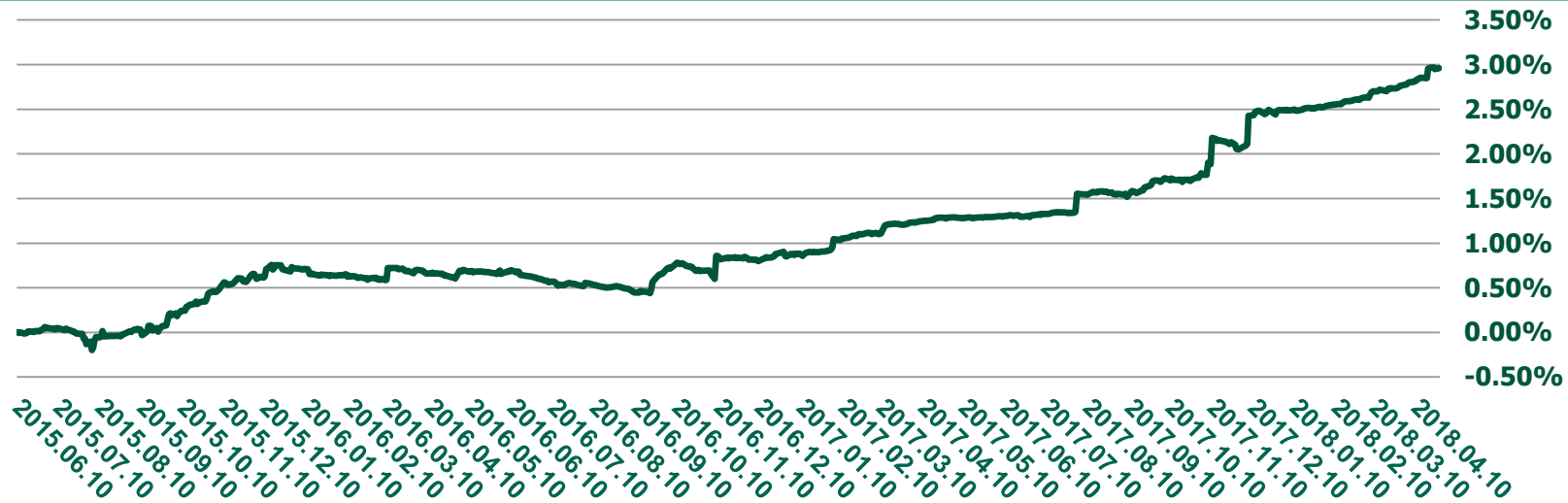
\*\*\* Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2015.06.10 – 2018.04.27. időszakra, évesített adat.

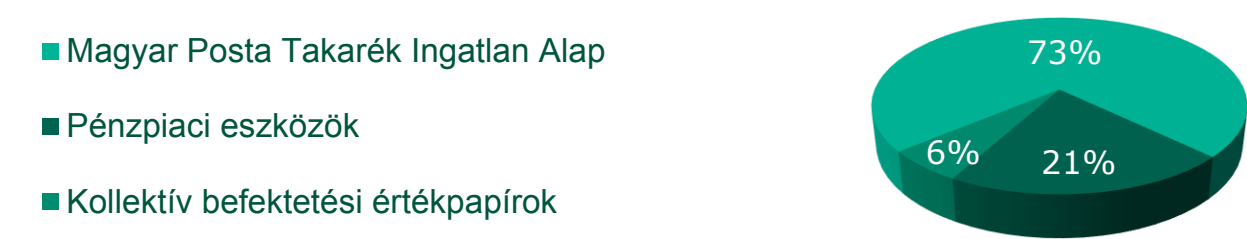
#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegyek

#### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Alap portfóliójának összetétele



#### Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek áprilisban emelkedéssel zártak. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Nasdaq index produkálta, mely mindössze 0,04%-kal értékelődött fel, a legjobb teljesítményt pedig az európai Stoxx50 index érte el, melynek értéke 5,21%-kal emelkedett. Az utóbbi hetek leginkább az USA és Kína között zajló kereskedelempolitikát érintő hírekről szóltak, a befektetők a globális növekedésre gyakorolt negatív hatásoktól tartottak. Általánosan megfigyelhető volt a vezető fejlett piaci (német, amerikai) hozamok emelkedése, az amerikai 10 éves állampapír hozama 2013 óta először került a 3%-os szint fölé. Az EURUSD árfolyama oldalazó mozgást mutatott be az 1,22-1,24-es szintek környékén, az árfolyamot nem befolyásolták érdemben a jegybanki kommentárok, egészen a legfrissebb EKB döntésig és az azt követő nyilatkozatokig. Mario Draghi az euróövezeti gazdaságok átmeneti lassulását, a 2%-os célt el nem érő inflációt emelte ki, és óvatossággal tekint az európai monetáris politika jövőjére. A befektetők ezt úgy ítélték meg, hogy az EKB tovább tarthatja fent a laza monetáris politikát, ami a hónap utolsó napjaiban részvénypiaci emelkedést, európai hozamcsökkenést és gyengülő euró árfolyamot eredményezett.

A hazai állampapír hozamok alakulására ható tényezőkben nem történt markáns változás: a kötvényhozamok alacsony szintjét támogatja az MNB monetáris politikája és az alkalmazott nemkonvencionális eszközök. A rövid lejáratú állampapírok hozama és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, míg a hosszabb lejáratok a nemzetközi fejlett piacokkal (USA, Európa) mozognak együtt. Erre erősített az MNB kommentárja is, mely a laza monetáris politika fenntartását hangsúlyozza, és - sok más tényező mellett – figyelemmel kíséri az euróövezeti és régiós hozamokhoz képesti felárat a hosszú állampapír hozamok esetében. A hazai gazdasági fundamentumok továbbra is stabilak, a költségvetési, inflációs és növekedési előrejelzések nem változtak a következő 6-12 hónap vonatkozásában. Ezen hatások együttes következményeként a rövid hozamok érdemben nem változtak, míg az öt év feletti lejáratok hozamszintjei 5-15 bázisponttal kerültek feljebb a hónap során. Áprilisban az euró-forint keresztárfolyam a 310-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek közül a legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta, amely 8,3%-kal emelkedett a hónapban, míg a többi blue chip papír (OTP, MTelekom, Richter) árfolyama 0,5-1,0% körüli mértékben 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.