

TAKARÉK DOLLÁR INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. SZEPTEMBER

Alap bemutatása

Az Alap célja: a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait elsősorban 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 betétjellegű eszközökbe, illetve a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása azzal, hogy az Alap származtatott ügyletet kizárólag fedezeti célból köthet.

Alap főbb adatai	2023.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,202345 USD
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000720792
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Dollár
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2018. augusztus 1.
Összesített nettó eszközérték	8 507 456 USD
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	min. 1 év

Kockázati profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Szórás*	1,22%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.09.30.***	Indulástól****
Alap	1,24%	5,38%	5,01%	2,51%	1,81%	2,83%	3,63%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

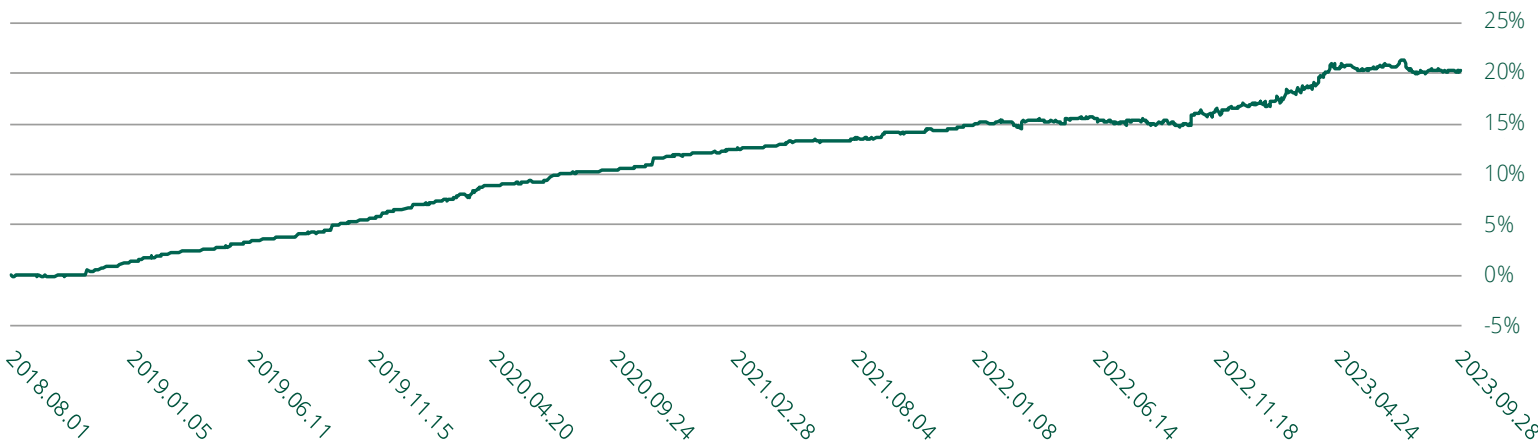
**** 2018.08.01 – 2023.09.30 időszakra számított, évesített adat.



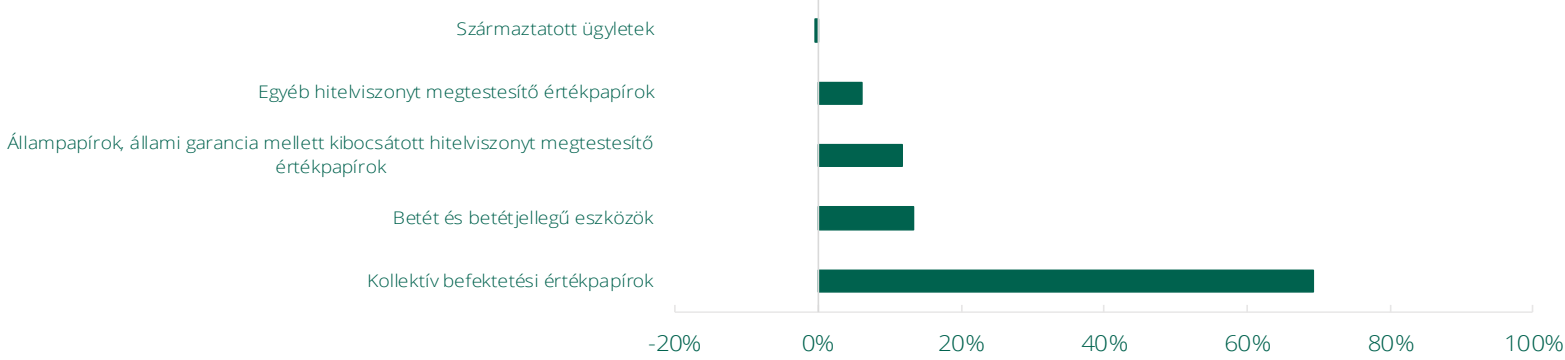
10%-nál nagyobb arányú eszközök

REPHUN 24/03/25, MPTI Befektetési jegy A, MPTI Befektetési jegy B

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban estek a globális részvénytőzsi indexek. Ennek háttérében többek között az amerikai hozamemelkedés állt. Az amerikai tízéves állampapír hozama szeptember hónapban 4,5% fölé emelkedett, a FED döntéshozók további kamatemelés szükségességét szorgalmazó kommunikációi után. Mindeközben az EKB a betéti kamatokat 25 bázisponttal emelte, ezzel elérve a 4%-os, történelmi rekordszintet. Érezhető a nyugati gazdaságokba vetett hosszútávú bizalom némi csökkenése a befektetőktől. Az eurózónás szeptemberi inflációs adat szerint az év/év infláció 4,3%-ra csökkent az augusztusi 5,2%-ról. Ez ugyan pozitív hír, de a 2%-os céltól még messze van. Globálisan folytatódik a reshoring (vagy friendshoring) és az ellátási láncok átrendeződése. Ez az olaj világpiaci árának növekedésével (ami szeptemberben rövid időre átlépte a 91 dollár/hordó küszöböt), további inflációs nyomást helyezhet a gazdaságokra. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 4,87%, az Eurostoxx 2,85%, a Nikkei 2,34%, az MSCI WI 4,31%, az MSCI EM 2,81% a DAX 3,51% a CAC 40 pedig 2,48% százalékkal esett. A volatilitás nem változott az előző hónaphoz képest a magyar kötvénypiacon. A magyar tízéves benchmark papírban a hónap során közel 60 bázispontos mozgás volt megfigyelhető, mely 7,45%-on zárta a szeptembert. A hozamemelkedést továbbra is a core piaci hozamemelkedés indukálta. Az Államadósság Kezelő Központ a féléves diszkontkincstárjegy kibocsátási ütemét heti rendszerességről, kétheti rendszerességre váltotta, a hozamok további kontrollja végett. Az így tovább szűkülő DKJ kínálat továbbra is alacsonyan tartja a rövid oldali hozamokat. A szeptemberi hónapban összezárt az MNB 13%-on az irányadó- és az alapkamatot, továbbá a döntés utáni sajtótájékoztatón ismét kiemelték, hogy adat vezérelt üzemmódban lesz a továbbiakban a monetáris politika. Az időszak során a 3 hónapos DKJ hozama 115 bázisponttal, a 6 hónapos DKJ hozama 98 bázisponttal a 12 hónapos DKJ hozama pedig 57 bázisponttal esett. A 3-, a 5-, és a 10 éves államkötvények hozamai pedig rendre 8 – 36 – 36 bázisponttal növekedtek. A régiós CETOP index 3,01%-kal csökkent, miközben a BUX 0,11%-kal nőtt. Az OTP 7,41%-kal csökkent, míg a Mol, Richter és Telekom árfolyamai rendre 4,96 %- 1,02% – 15,38%-kal nőttek.

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 forgalmazás helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból.

¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.