

# TAKARÉK FHB EURÓ

## INGATLAN ALAPOK ALAPJA

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. DECEMBER



#### Az 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

2015.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,006994 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	2015.06.10
Összesített nettó eszközérték	4 206 056 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 kitétség	85,73%
Szórás*	-

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2015. december havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

#### Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített\*\* hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól***
Alap	0,07%	0,51%	0,66%	0,72%

\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

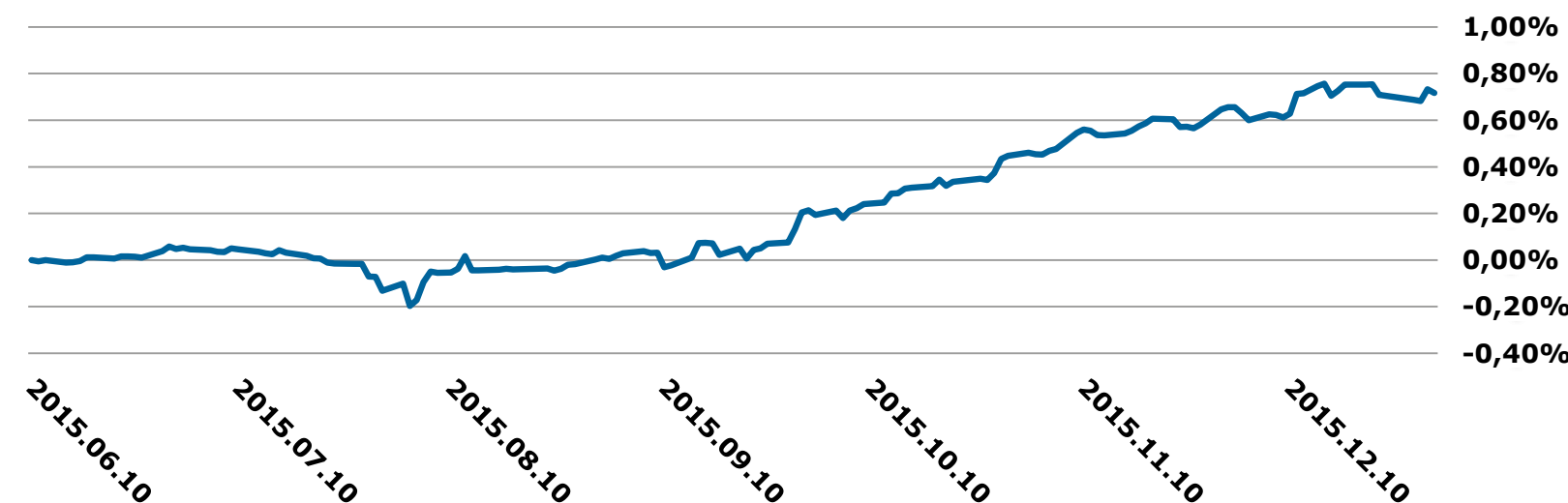
\*\*\* 2015.06.10 – 2015.12.31. időszakra.

**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

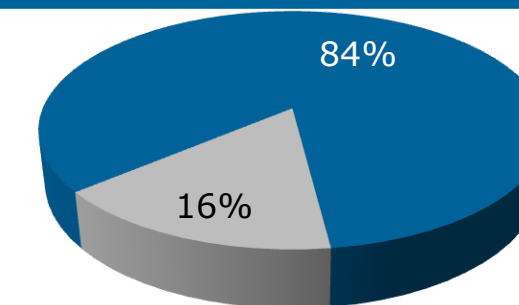
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegy

#### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Az Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta TakaréK Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök



#### Piaci jelentés

Decemberben az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az elemzői konszenzusoknak megfelelően megkezdte a kamatemelést, a 25 bázispontos módosítással az irányadó kamatláb 0,50%-ra emelkedett. A FED előrejelzése szerint 2016 év végére 1,5% körüli lehet az alapkamat, míg az elemzők többsége egy ennél lassabb kamatemelési pályát prognosztizál. A tőkepiacokat negatívan érintette az EKB által bejelentett eszközvásárlási program kiterjesztése: Mario Draghi a várakozásoknál kisebb mértékű mennyiségi lazítást jelentett be. Az Európai Központi Bank további monetáris stimulusként 10 bázisponttal csökkentette a betéti kamatlábat, ami így jelenleg -0,30%-on áll. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező hírek hatására az euró közel 3%-kal visszaerősödött az amerikai dollárral szemben, míg a német DAX index (-5,61%) alulteljesítette amerikai társát (S&P500: -1,75%). Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén - az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. A hónap közepén mind a rövid, mind a hosszabb lejáratú állampapírok hozama megugrott, majd a hónap végére visszakorrigáltak, kivéve a három éves szegmensben, ahol mintegy 20 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. Az MNB kommentárjai alapján, 2016 elején várható egy újabb élénkítő csomag bejelentése, melynek célja lehet a magyar hosszú kötvényhozamok leszorítása a bankok állampapír-vásárlásain keresztül. Az euró-forint árfolyam mérsékelt gyengülést mutatott december során: a hónap eleji 310-es szintről 318-ig emelkedett, az évet a 313-315-ös szinteken zárta. A BUX index a hónap során oldalazott (+0,31%). A blue chip részvények közül a MOL közel 5%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg az OTP több mint 1%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta. Az OTP értékeltsége kapcsán fontos megemlíteni, hogy év végén elfogadásra került a bankadó csökkentése.