

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2015. OKTÓBER



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

2015.10.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,004294 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	3 854 703 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	87,64%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2015. október 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	0,24%	0,58%	-	0,45%

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

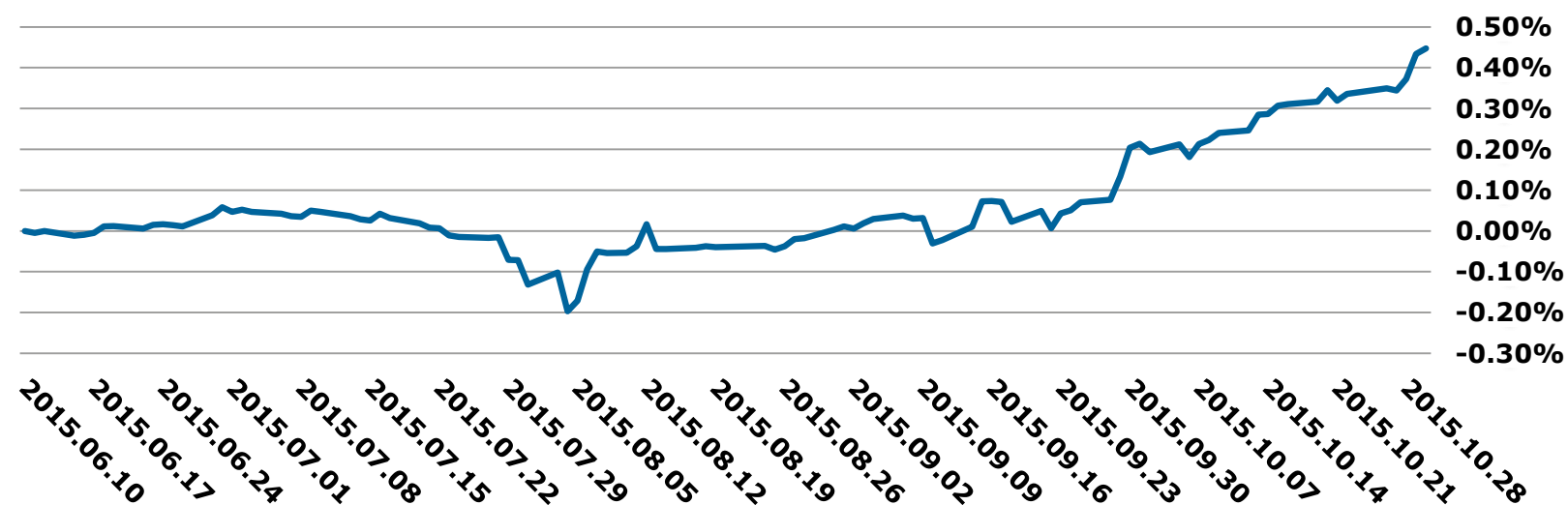
*** 2015.06.10 – 2015.10.30. időszakra.

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

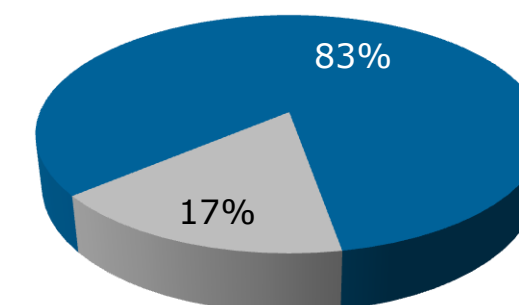
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegy

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta TakaréK Ingatlan Alap
- Számlapénz, betét



Piaci jelentés

Októberben a befektetők figyelme az Amerikából érkező makro adatokra, a FED kamatdöntésére és az EKB újabb eszközvásárlási programjára koncentrált. A hónap során több amerikai makro adat is napvilágot látott, azonban az adatok nem azt tükrözték, hogy az amerikai gazdaság kellően stabil lábakon áll egy jegybanki kamatemeléshez. Így a piaci szereplők jelentős része már inkább a jövő évi kamatemelést tartja valószínűnek. A hónap során a vezető amerikai részvényindex emelkedéssel zárta a hónapot (S&P500: +8,28%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 12,3%-kal növelte. A kimagasló teljesítmény mögött az október 22-én Mario Draghi által tartott beszéd áll, melyben az EKB elnöke az eddigi eszközvásárlási program felülvizsgálatát és újabb gazdasági stimulusok alkalmazását helyezte kilátásba. A nyilatkozat az EUR/USD keresztárfolyamra is jelentős hatást gyakorolt, az euró a hír hatására két nap közel 3%-kal gyengült a dollárral szemben.

Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén és az MNB közleménye szerint előreláthatólag 2017 közepéig, más kommentárok szerint akár még 2019-ig is maradhat a jelenlegi kamatszint. Egyes elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan. Az MNB által célként kitűzött laza monetáris politikát egyértelműen támogatja a nemzetközi gazdasági környezet, emellett nyilatkozatukban kiemelték, hogy az alacsony szinten tartott alapkamat mellett egyéb csatornákon keresztül is lazíthatnak még a monetáris kondíciókon. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 309 és 313 közötti sávban mozgott októberben. A BUX index 3,18%-kal emelkedett, a nagyobb részvények közül az OTP árfolyama került nyomás alá a hónap végén az állami részvénycsomag eladásának következtében.