

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. FEBRUÁR



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 hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Alap főbb adatai	2017.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,010967 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euro
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	3 476 422 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	84,10%
Szórás*	0,38%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2015***	2016	2017****	Indulástól*****
Alap	0,72%	0,13%	0,26%	0,65%

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

*** 2015.06.10 – 2015.12.31. időszakra

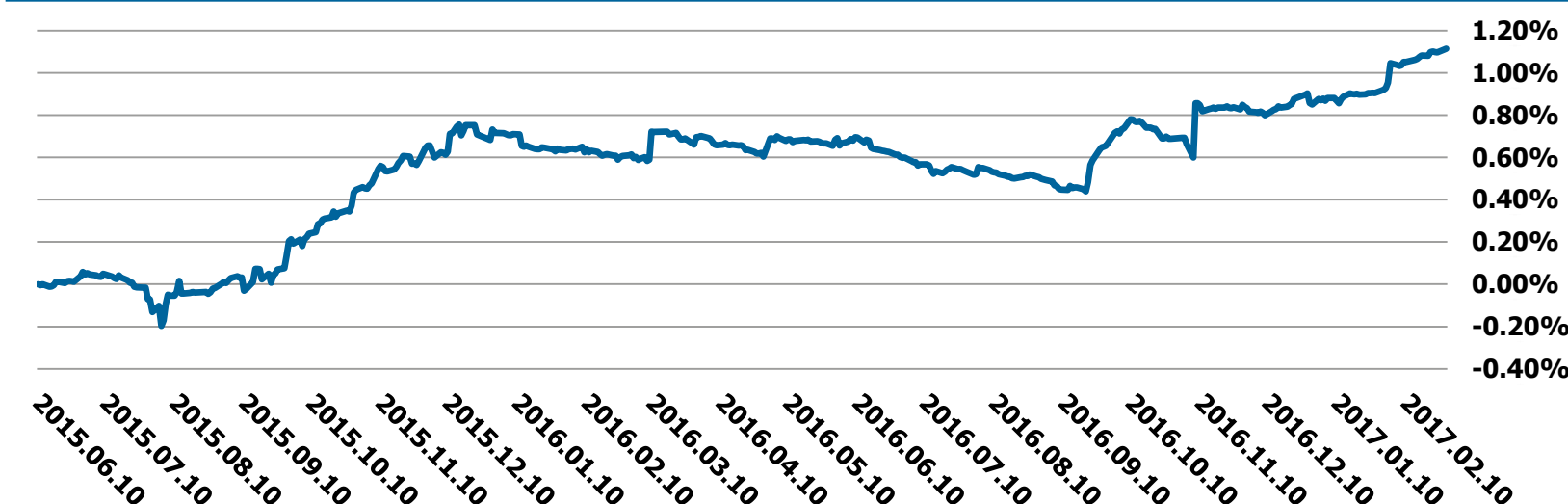
**** Nominális hozam, adott naptári évre.

***** 2015.06.10 – 2017.02.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

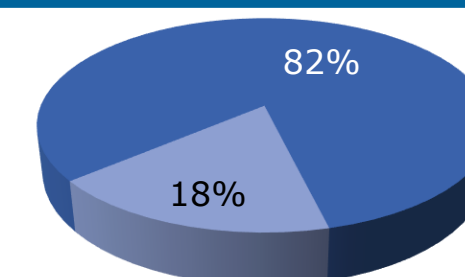
Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Befektetési jegy

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök



Piaci jelentés

Februárban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zártak, a hónap során az amerikai részvényindexek teljesítettek a legjobban (S&P: +3,72%; Dow Jones: +4,77%). A német tőzsde a főbb amerikai indexekkel szemben csupán kis mértékben volt alulteljesítő (DAX: +2,59%) és a japán index emelkedett a legkisebb mértékben (Nikkei: +0,40%). A befektetők februárban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, a Fed felől érkező kommentárokról, illetve Donald Trump első intézkedéseire fókuszáltak. A hónap legmeghatározóbb eseménye a francia elnökválasztás helyzete volt, ugyanis az EMU-ból való kilépéssel kampányoló Marine Le Pen esélyei a választások megnyerésére február elejétől folyamatosan javultak. Majd a hónap utolsó hetére csökkent a népszerűsége, miután nyomozást indítottak pártja ellen fiktív európai parlamenti asszisztensi állások ügyében. A befektetők figyelmét az utolsó héten a Fed felől érkező kommentárokról összpontosult, hiszen a jó amerikai makrogazdasági mutatóknak köszönhetően annak az esélye tovább nőtt, hogy a Fed a márciusi ülése során tovább emeli az irányadó kamat mértékét. Továbbá a befektetők folyamatosan figyelemmel kísérték a frissen megválasztott amerikai elnök, Donald Trump nyilatkozatait. Jelenleg az egészségügyi rendszer megreformálását és adócsökkenést helyezett kiállításba, mely intézkedés-tervezeteket pozitívan fogadták a piacok.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra sem változtak jelentős mértékben. A középtávú hozamok kis mértékben emelkedtek a hónap során (6-12 bp), míg a hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenés következtében kis mértékben csökkenni tudtak (6-12 bázisponttal).

Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 306,5-312-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,29%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+4,35%) bizonyult a legerősebbnek. A papír a pozitív gyorsjelentés ellenére kezdetben eladói nyomás alá került a hónap elején, azonban a beszámoló publikálását követően a Goldman Sachs is megemelte a Richterre adott célárát és vételre ajánlotta a részvényeket. A Magyar Telekom menedzsmentje az elemzői konszenzus 35 forintos várt osztalékkal szemben csupán 25 forintos osztalékot helyezett kiállításba a 2017-es pénzügyi évet követően. A hír negatívan hatott az osztalékpapír árfolyamára és 4,48%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

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.