

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. JÚLIUS



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	2017.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,013243 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	3 973 109 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	86,73%
Szórás*	0,35%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2015***	2016	2017****	Indulástól*****
Alap	0,72%	0,13%	0,49%	0,62%

**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.

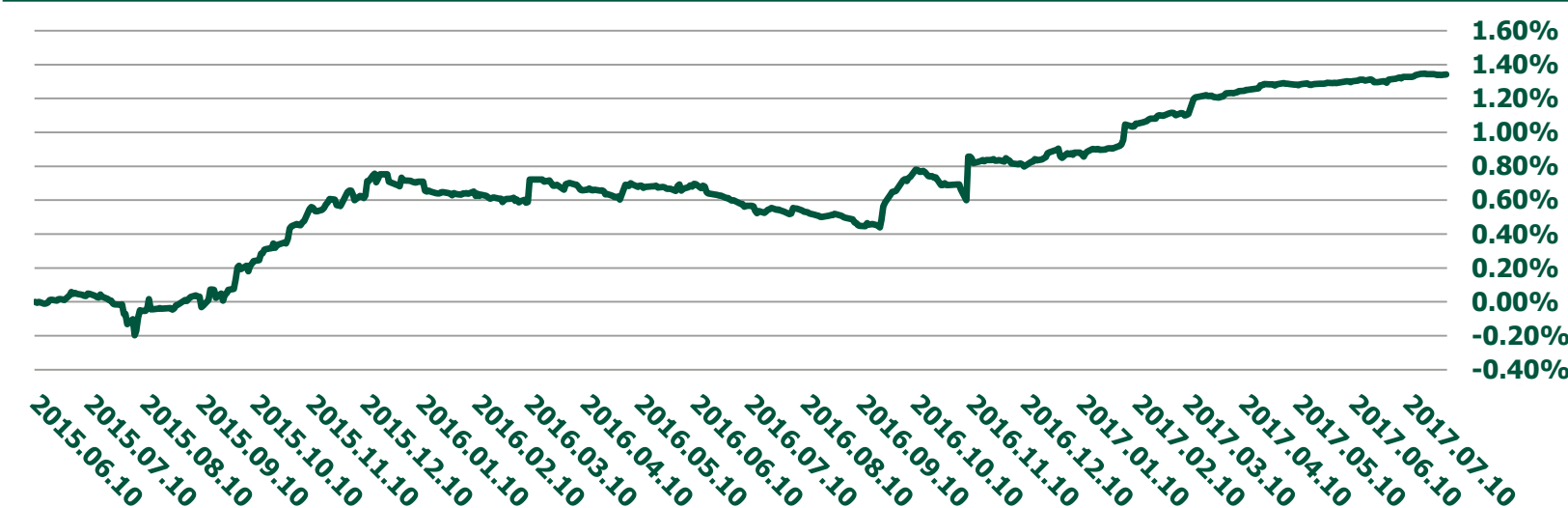
***** 2015.06.10 – 2017.07.31. időszakra, évesített adat.

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

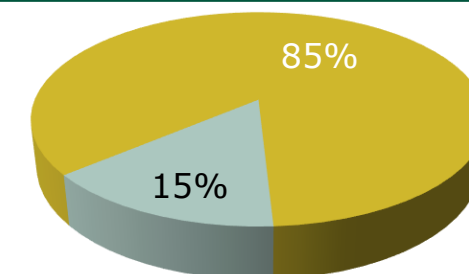
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegy

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta TakaréK Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei saját devizában mérve vegyes teljesítményt mutattak. A főbb indexek közül legjobban az amerikai indexek teljesítettek (Nasdaq +3,38%; Dow Jones +2,54%; S&P 500 +1,94%), azonban mind a japán Nikkei index, mind a német DAX index csökkenéssel zárta a hónapot (Nikkei: -0,54%; DAX: -1,68%). A hónap során folytatódott a dollár euróval szembeni leértékelődése (-3,64%). Ez legfőképp a Trump adminisztráció érdekvényesítő-képességének hiánya, az utóbbi időben az elemzői konszenzustól elmaradó amerikai makrogazdasági adatok, illetve az európai gazdasági fundamentumok erősödése miatt alakult ki. Így Mario Draghi, az EKB elnöke hiába jelentette be, hogy nem kíván konkrét időpontot megjelölni annak csökkentésére, továbbá a Fed elnöke, Janet Yellen hiába állítja, hogy idén mindenképp folytatni kívánják a kamatemelést, a befektetők nem ezt a forgatókönyvet árazzák.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így júliusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitásának, és a laza nemzetközi monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamemelkedés volt tapasztalható, mert a befektetők az erősödő európai fundamentumok miatt hosszabb távon hozamemelkedést kezdtek árazni. A 3-5-10-15 éves referenciahozamok rendre 10-7-1-5 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama folyamatosan erősödött, a 309-es szintről egészen 304-ig. A BUX index értéke 1,60%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,64%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A leggyengébb teljesítményt a Richter nyújtotta: a részvények árfolyama 6,96%-kal csökkent a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és a negyedéves jelentése is jó lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.