

# TAKARÉK FHB EURÓ

## INGATLAN ALAPOK ALAPJA

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. JÚNIUS



**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	2017.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,012955 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	3 971 886 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	89,16%
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%	0,46%	0,64%

\*\*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.

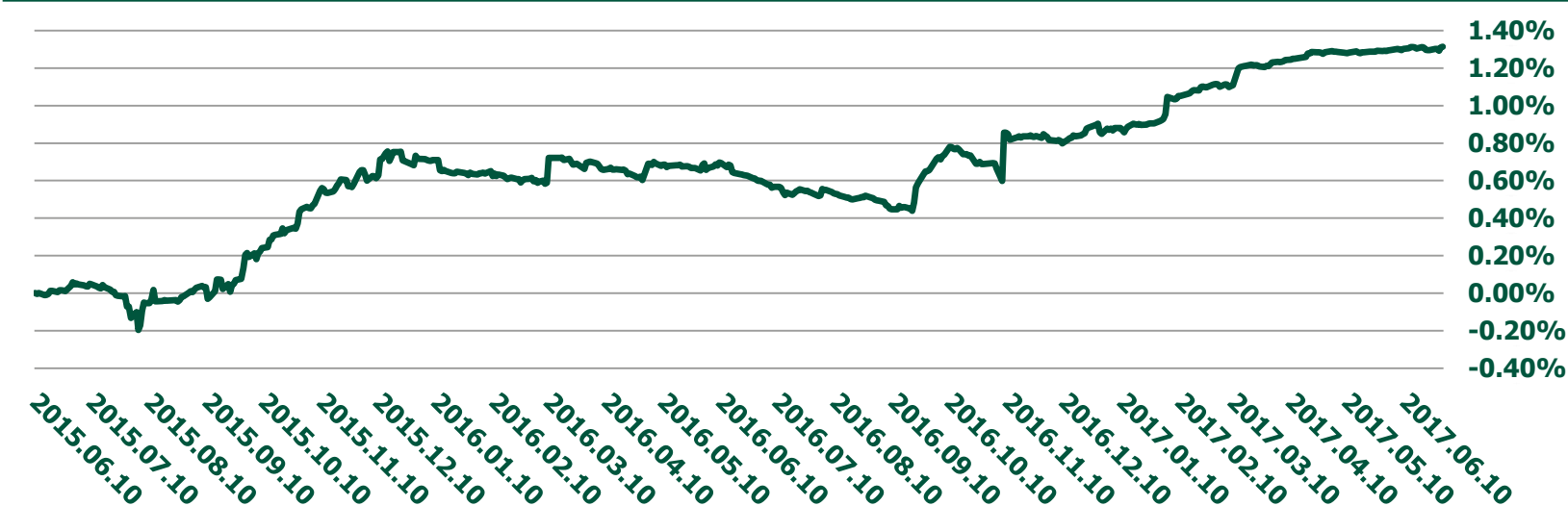
\*\*\*\*\* 2015.06.10 – 2017.06.30. időszakra, évesített adat.

**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

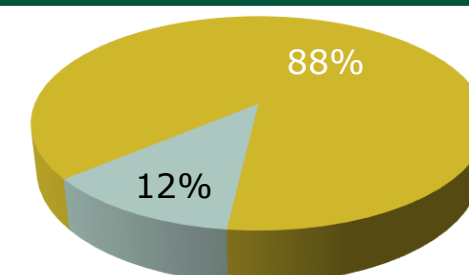
Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Befektetési jegy

#### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök



#### Piaci jelentés

Júniusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A főbb indexek közül legjobban a japán teljesített (Nikkei: +1,95%), ezt követte az amerikai Dow Jones index (+1,62%). A leggyengébbek között a német DAX-ot (-2,30%), és az amerikai technológiai szektort tömörítő Nasdaq indexet (-0,94%) említhetjük. A hónap során nem érkezett olyan fontosabb makrogazdasági adat, mely negatív meglepetést okozott volna a piacoknak, többségében optimizmusra okot adó statisztikák jelentek meg az európai piacokkal kapcsolatban. Hevesebb befektetői reakciót a hónap végén tartott Mario Draghi beszéd váltott ki: az EKB elnöke utalást tett arra, hogy az erősödő európai gazdaságban az infláció tekintetében felfelé mutató kockázatokat lát. Ennek eredményeképpen megindultak felfelé az európai hozamok, hiszen a „tankönyvi szabályok szerint” ha nő az infláció, akkor emelni kell az alapkamatokat és esetlegesen vissza kell fogni az EKB eszközvásárlási programját, ami a hosszabb hozamok tekintetében is várhatóan emelkedést eredményezne. Az euró az emelkedő hozamokkal párhuzamosan erősödött a dollárral szemben, ami pozitívan érintette az amerikai részvények árfolyamát, míg negatívan hatott az európai eszközök árfolyamára. 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. Azonban a három hónapos betét mennyiségét tovább fogja csökkenteni a jegybank a következő negyedévtől, amely a jelenlegi 500 milliárd forintot 300 milliárd forintra mérséklődik. Júniusban az inflációs adatok és a munkanélküliség tekintetében a konszenzusnak megfelelő, míg a GDP növekedés esetében éves szinten 0,1%-kal kedvezőbb eredményt tett közzé a statisztikai hivatal. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap utolsó hetéig releváns mértékben csökkentek a hozamok (10-16 bp csökkenés), melyet támogatott az MNB által ismét meghirdetett, a hitelintézetek számára kedvező kondíciók mellett elérhető, hitelezési aktivitást ösztönző kamatcsere ügylet (IRS) tender. Azonban Draghi beszéde utáni eladási hullám a magyar hozamokra is rányomta a bélyegét, így a hónap eleji értékeikhez képest csupán kisebb mértékű hozamcsökkenést figyelhettünk meg június végére. A 3-5-15 éves hozamok rendre 6-6-5 bázispontot csökkentek, míg a 10 éves hozam még emelkedett is 5 bázisponttal. Az euró-forint árfolyama a 305,5-310,5-es sávban mozgott a hónap során. A BUX index értéke 2,56%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,79%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalatra célrat emelt a JP Morgan a hónap során, így a vállalat részvényeit 12000 Ft-os célár mellett vételre ajánlották a befektetési bank elemzői. A leggyengébb teljesítményt a MOL nyújtotta: a részvények árfolyama 4,88%-kal csökkent a hónap során, mely az ismét jelentős eladói nyomás alá került olaj árfolyamának volt köszönhető.