

# TAKARÉK FHB EURÓ

## INGATLAN ALAPOK ALAPJA

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2017. SZEPTEMBER



**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 a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

#### Alap főbb adatai

2017.09.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,016848 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. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	3 965 528 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	83,17%
Szórás*	0,37%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

#### Alap teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017.09.29-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	0,85%	0,73%

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

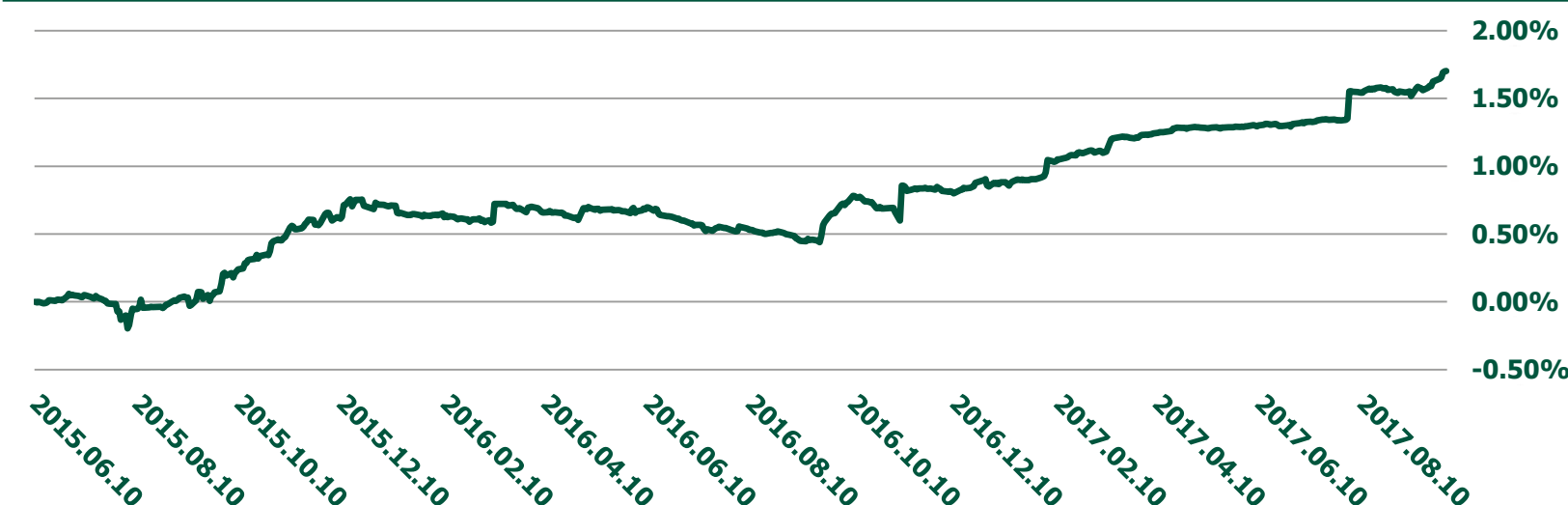
\*\*\* Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2015.06.10 – 2017.09.29. időszakra, évesített adat.

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

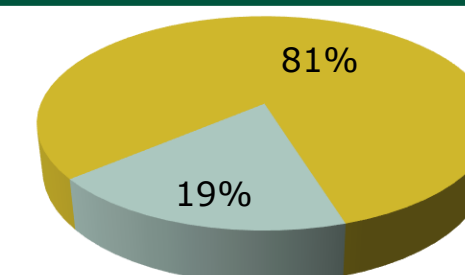
Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Befektetési jegy

#### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök



#### Piaci jelentés

Az előző hónaphoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet. Az európai piacok szeptemberben magukhoz tértek és egy jelentősebb emelkedést produkáltak a hónap során, míg az amerikai részvényindexek újabb történelmi csúcspokra törtek. A legjobban teljesítő vezető index a német DAX volt (+6,41%). A főbb amerikai indexek 1,7%-2,7%-os emelkedéssel zárták a hónapot, míg a japán Nikkei index 3,91%-kal került feljebb. Az európai piacokat segítette, hogy stabilizálódni látszik az euró-amerikai dollár keresztárfolyama az 1,20-as szint körül. Ez részben a Trump kormányzat adóreform programjának köszönhető, melynek részletei kezdenek kikristályosodni a befektetők előtt. Emellett a Fed továbbra is optimista az amerikai gazdaságot tekintve, így a befektetők augusztus végi várakozásainak ellentmondva - miszerint idén már nem igazán várható kamatemelés – megerősítette, hogy idén még egy alkalommal kamatot fog emelni a monetáris tanács. Európában a folyamatosan javuló makrokörnyezet miatt az EKB-nak szigorítania kell(ene) a monetáris politikáján, azonban Mario Draghi kijelentette, hogy figyelemmel kísérik az erősödő eurót, ebből pedig arra is lehet következtetni, hogy az euró-dollár árfolyamát is figyelembe veszik egy esetleges monetáris politikát szigorító lépés előtt.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így szeptemberben annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos betéti kamatlábat 10 bázisponttal csökkentette a jegybank, így annak jelenlegi szintje -0,15%, az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) azonban nem változtatott a Tanács. Ezen felül bejelentésre került, hogy tovább szűkül a három hónapos betétállomány, amelynek mértékét év végére 75 milliárd forintra korlátozza az MNB. A magyar fizetőeszköz a kamatdöntő ülés után tovább gyengült. A jegybank monetáris politikájának lazítása következtében az EURHUF árfolyama a 305-ös szintről egészen 312-ig emelkedett. A jegybank nemkonvencionális eszközök segítségével történő lazítása következtében jelentősen csökkentek a hazai hozamok, mellyel a rövid szegmens hozamai a negatív tartományba kerültek. A közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokra is jelentős hatást gyakorolt az MNB döntése. A hónap során ezekben a szegmensekben még jelentősebb hozamcsökkenés volt tapasztalható. A 3 éves referenciahozamok 17 bázisponttal csökkentek, míg az 5-10-15 éves hozamok közel 40 bázisponttal estek. A BUX index értéke 2,11%-kal került lejjebb: a blue chip részvények közül az OTP (-5,27%) bizonyult a leggyengébbnek. A részvény árfolyamára a maradék Groupama által tulajdonolt részvénycsomag eladásával kapcsolatos spekulációk hatottak negatívan. A legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta: a részvények árfolyama 0,76%-kal nőtt a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és az erős negyedéves jelentés következtében tovább javultak az elemzői várakozások a vállalattal kapcsolatban.

**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.