

#### Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-1 részalap a klasszikus besorolási portfóliók kockázati szintjét enyhén meghaladó kockázattal rendelkezik. Az alapban elsősorban pénzügyi eszközök és rövid lejáratú állampapírok foglalkoznak dominálni, ezek mellett kapnak helyet korlátozott mértékben részvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési formák (befektetési alapok, ETF-ek).

#### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,112984 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Részalap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
Részalap ISIN kódja	HU0000713821
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete	2014. Július 14.
Részalap nettó eszközértéke	418 881 846 Ft
Részalap elszámolási napja	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	34,35%
Szórás*	0,78%

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

#### Részalap teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,84%	3,35%	2,25%	2,08%	1,23%	2,50%
Benchmark	1,20%	1,50%	1,22%	0,20%	0,26%	1,02%

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

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

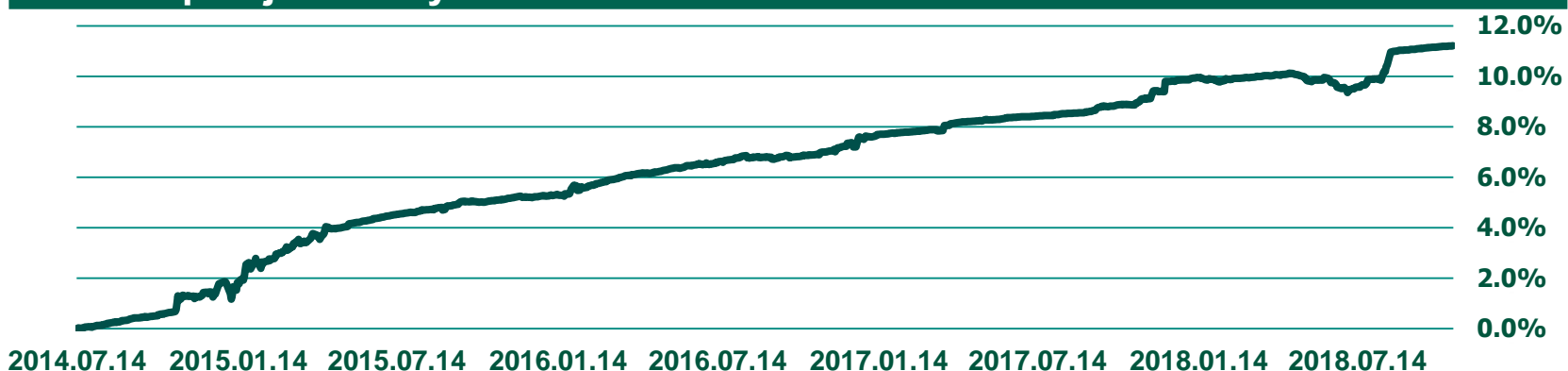
\*\*\*\* 2014.07.14 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**A Részalap 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

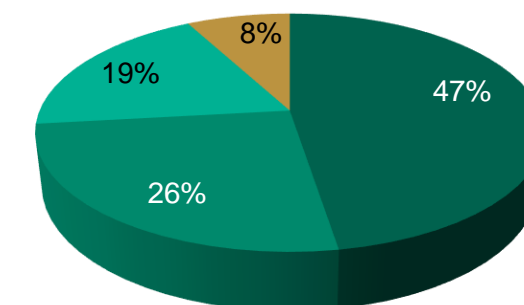
Állampapírok, Befektetési jegyek

#### Részalap teljesítményének alakulása



#### Részalap összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

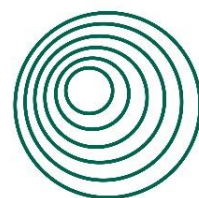


#### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinteken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szoroson követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# DIÓFA WM-2 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP



DIÓFA  
ALAPKEZELŐ



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER

### Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-2 részalap a kiegyensúlyozott besorolási portfóliókra jellemző közepes kockázati szintet képvisel. A WM-1 részalaphoz képest ebben a portfólióban nagyobb hangsúlyt kapnak a hosszabb lejáratú államkötvények, valamint régiós- és nemzetközi részvények is.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,151106 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Részalap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
Részalap ISIN kódja	HU0000713839
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete	2014. Július 14.
Részalap nettó eszközértéke	689 355 029 Ft
Részalap elszámolási napja	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	36,90%
Szórás*	2,60%

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

### Részalap teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,56%	6,52%	2,17%	5,32%	-1,19%	3,31%
Benchmark	1,20%	1,50%	1,22%	0,20%	0,26%	1,02%

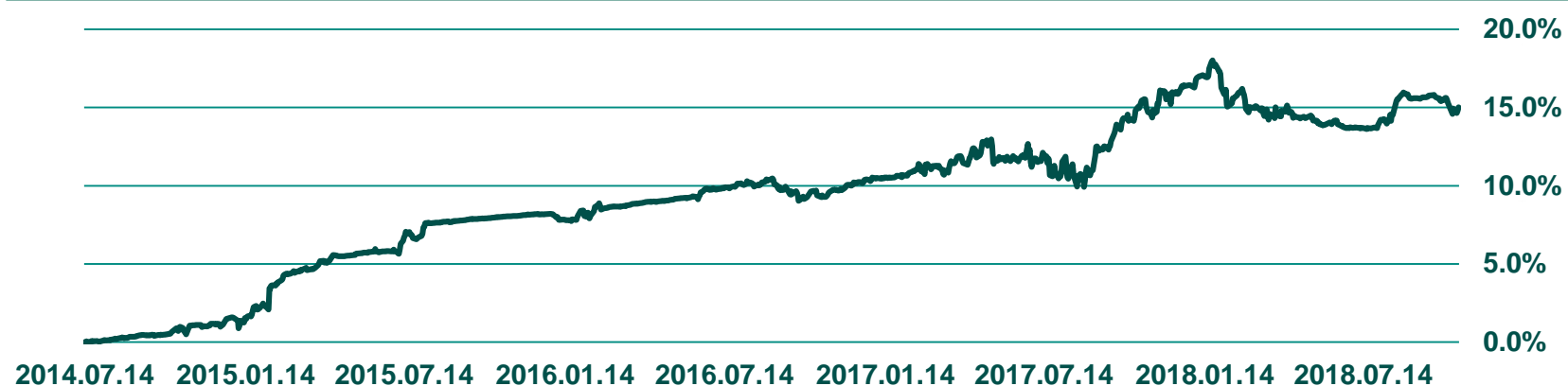
\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

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

\*\*\*\* 2014.07.14 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

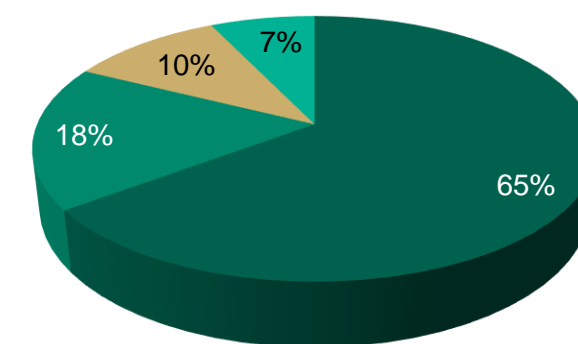
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

### Részalap teljesítményének alakulása



### Részalap összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Magyar és külföldi részvények
- Kollektív befektetési értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinteken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

**A Részalap 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.

# DIÓFA WM-3 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-3 részalap a növekedési besorolási portfóliókra jellemző magas kockázati szintet képviselő részalap, amelyben már nagyobb súllyal szerepelhetnek devizapiaci pozíciók, áru- és nyersanyagpiaci ügyletek, illetve egyéb derivatív termékek is.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,175689 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Részalap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
Részalap ISIN kódja	HU0000713847
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete	2014. Július 14.
Részalap nettó eszközértéke	642 954 133 Ft
Részalap elszámolási napja	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 kitettség	53,71%
Szórás*	3,25%

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

### Részalap teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	2,32%	4,85%	2,24%	11,31%	-3,78%	3,82%
Benchmark	1,20%	1,50%	1,22%	0,20%	0,26%	1,02%

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

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

\*\*\*\* 2014.07.14 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

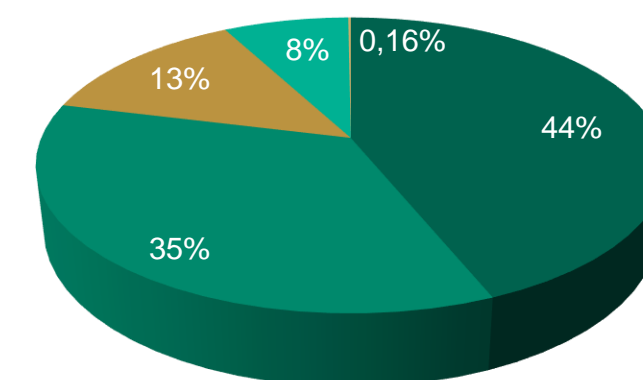
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

### Részalap teljesítményének alakulása



### Részalap összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Magyar és külföldi részvények
- Kollektív befektetési értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónapoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

**A Részalap 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.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

## VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



#### Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú, konzervatívan kezelt, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kíván a befektetőknek egy közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínálni. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési politika nyújtotta korlátok között az Alap forrásainak átlagosan 10 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, jelzáloglevelekbe, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektesse.

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Vegyes Alapot azon Befektetőknek ajánljuk, akik a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretnének közép- és hosszú távon elérni, melynek reményében magasabb kockázatot is hajlandóak vállalni.

#### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,069928 Ft
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	90% RMAX index + 5% S&P500 index + 5% Euro Stoxx 50 index
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.
Összesített nettó eszközérték	13 781 050 046 Ft
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	72,06%
Szórás*	1,54%

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

#### Az Alap teljesítménye\*\*

	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	3,59%	3,92%	-0,57%	2,54%
Benchmark	3,27%	0,75%	0,62%	1,79%

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

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

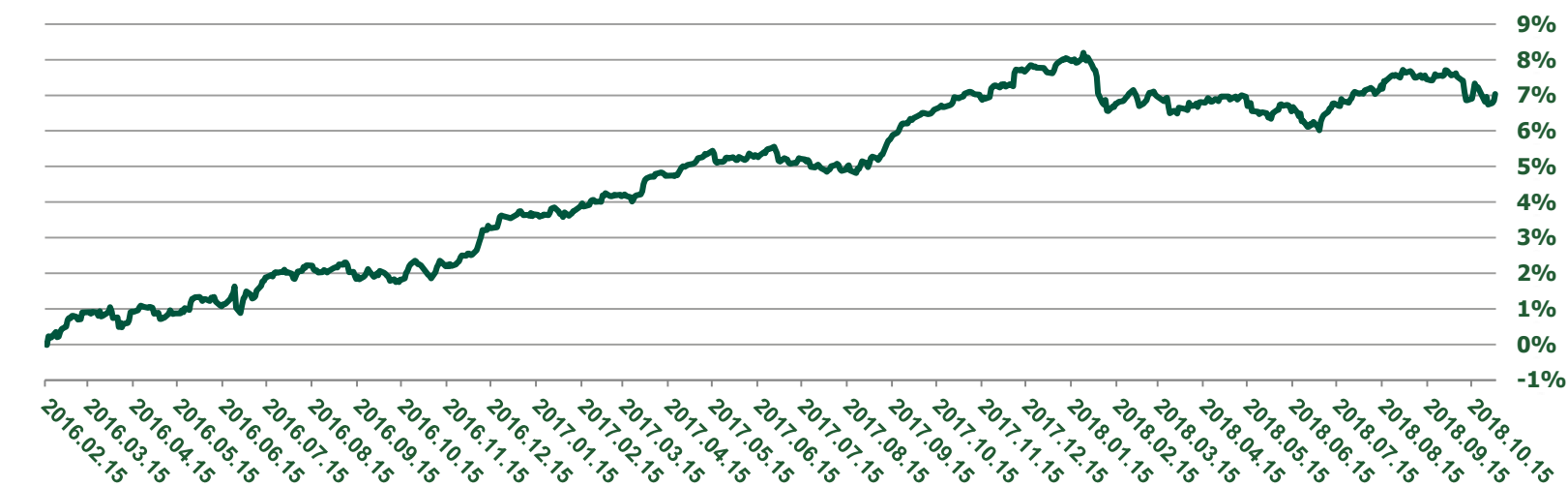
\*\*\*\* 2016.02.15 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

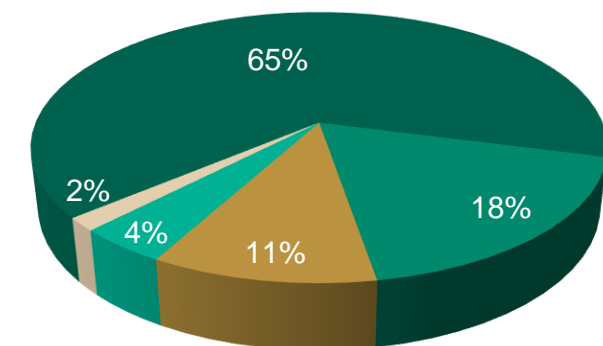
Befektetési jegyek, Vállalati kötvények

#### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Az Alap portfóliójának összetétele

- Kollektív befektetési értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Jelzáloglevelek
- Részvények, ETF-ek



#### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CEEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdaság a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szoroson követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takaré Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaré Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,020288 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	3 337 753 596 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 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	24,64%
Szórás*	5,64%

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

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-3,55%	5,94%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-3,71%	8,10%

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

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

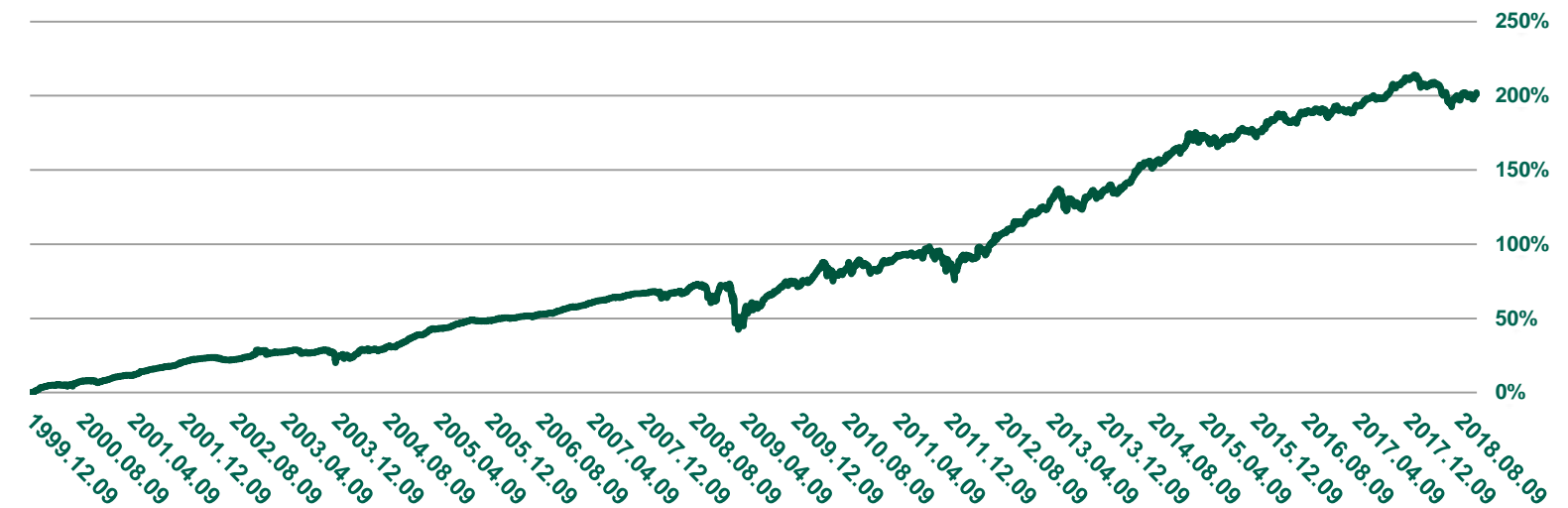
\*\*\*\* 2000.01.06 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

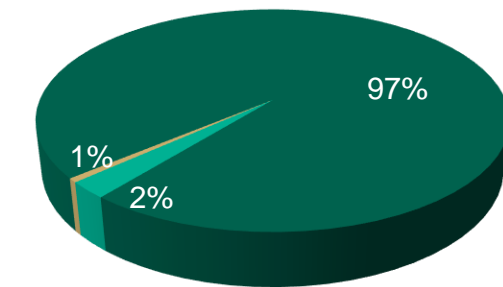
Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Jelzáloglevelek



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdaság a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

### Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők akár egy negyedévnél rövidebb futamidőre rendelkezésre álló pénzeszközeiket is egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőségbe helyezhessék, alacsony kockázati szint mellett. Ennek érdekében az Alap eszközeit elsősorban forintbetétekbe és rövid lejáratú állampapírokba fekteti, ezzel lehetőséget teremtve a rövid futamidő alatt elérhető versenyképes hozamokra. Az Alap kockázatkerülő ügyfelek számára is jó lehetőséget biztosít átmenetileg rendelkezésre álló szabad pénzeszközök befektetésére. Az Alap kockázati besorolása alacsony. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusz. (Az Alap korábbi neve Magyar Posta Pénzpiaci Befektetési Alap volt, mely 2015. július 1. napjától Magyar Posta Takarékpénzpiaci Befektetési Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,034922 Ft
Alap fajtája	Pénzpiaci, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713102
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% ZMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2013. november 19.
Összesített nettó eszközérték	2 271 172 125 Ft
Elszámolási nap	T nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Néhány hét

### Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam								Magasabb várható hozam
	1	2	3	4	5	6	7	

### Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	10,00%
Szórás*	0,18%

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

### Alap teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	2,10%	1,20%	0,57%	-0,53%	-0,26%	0,69%
Benchmark	2,46%	1,25%	0,81%	0,11%	0,07%	1,01%

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

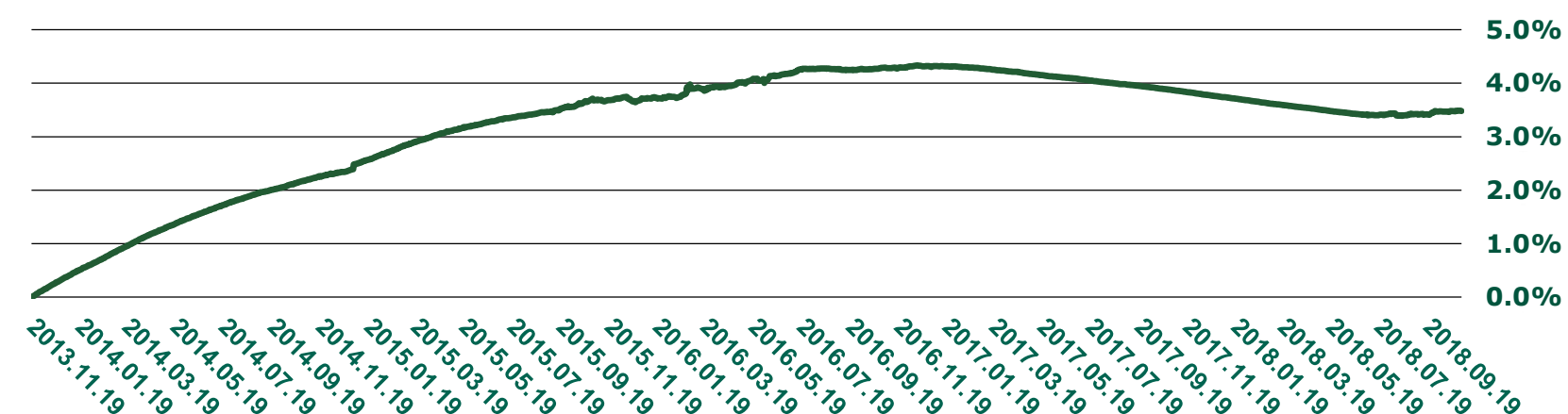
\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2013.11.19 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

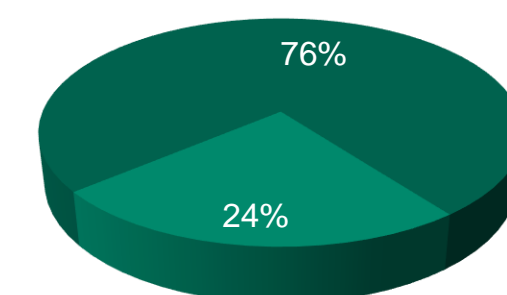
Betétek, Állampapírok

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Pénzpiaci eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdaság a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróvezetelen belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

### 2018. OKTÓBER



#### Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusza. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzüpi eszközökbe fektet.

Főbb adatok	2018.10.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,127187 Ft
Alap fajtája	Közvetlen ingatlanokba fektető alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713482
Sorozat	„A”
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Posta Befektetési Zrt.
További forgalmazók	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex (benchmark)	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2014. március 17.
Sorozat nettó eszközérték	179 842 359 515 Ft
Összesített nettó eszközérték	205 389 042 180 Ft
Elszámolási nap	T nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Egy év

#### Kockázati profil



#### „A” sorozat kockázati mutatói

Hitel arány	0,00%
Legnagyobb visszaesés*	-0,11%

\*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

#### „A” sorozat teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	2,69%	3,05%	2,64%	2,67%	0,95%	2,59%

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

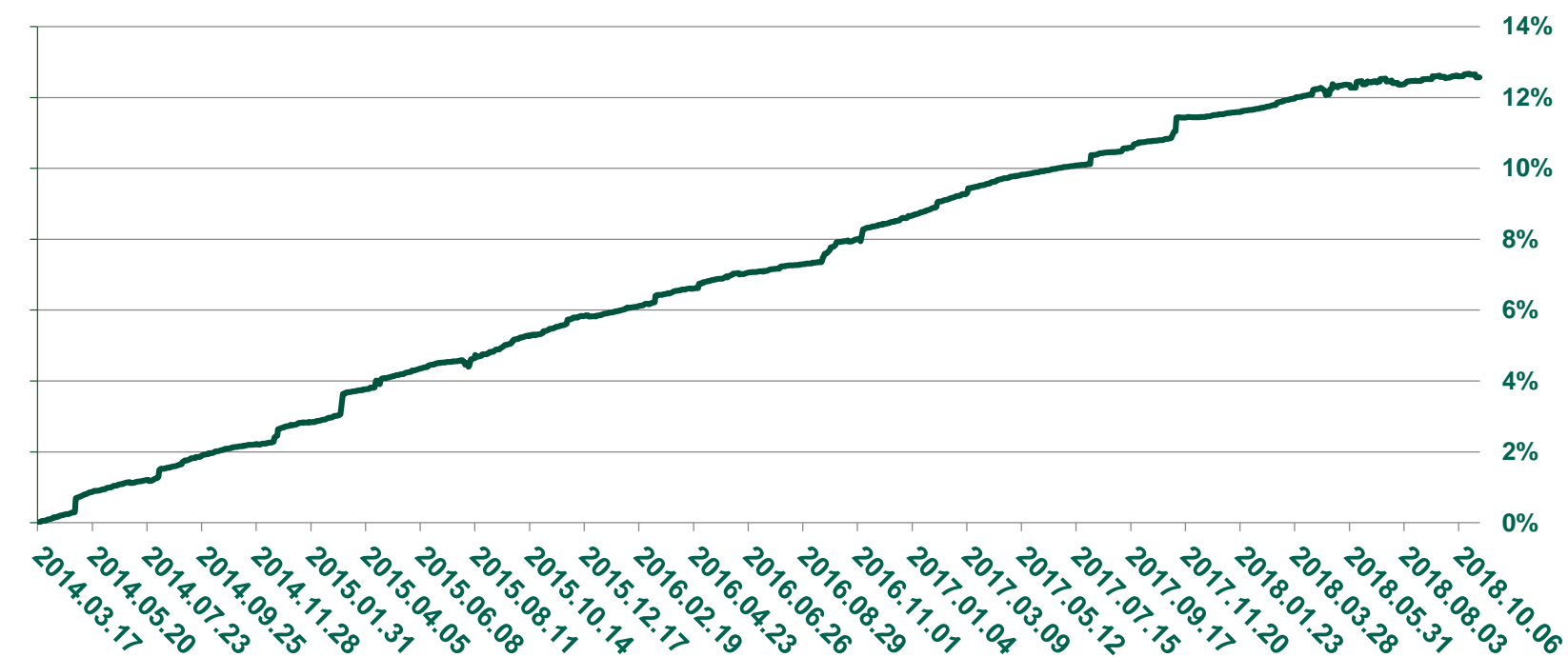
\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2014.03.17-2018.10.31. időszakra, évesített adat.

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök az Alapban

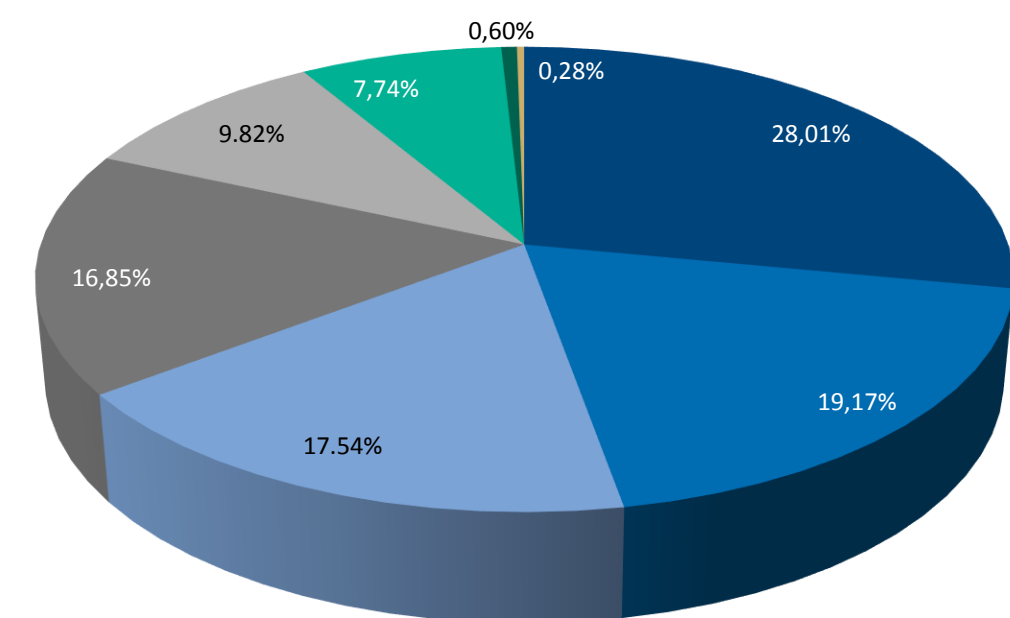
Bankbetétek

#### „A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Alap portfóliójának összetétele

- Pénzüpi eszközök
- Iroda ingatlan
- Kiskereskedelmi ingatlan
- Állampapír, államilag garantált hitelintézeti kötvény
- Ingatlan befektetési alap befektetési jegy
- Ipari ingatlan
- Deviza
- Idegenforgalmi célú Ingatlanok



\*\*\*\*\* A Pénzüpi eszközökön belül 68%-os az ERSTE Bank kitétség. A további pénzüpi eszközök: követelés, elhatárolás, hitel, költség.

**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.

# MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP „I” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS  
2018. OKTÓBER



**DIÓFA**  
ALAPKEZELŐ

**Magyar Posta**  
Befektetési Zrt.  
A Posta Csoport tagja

TAKARÉKBANK  
**TAKARÉK**  
PARTNER

## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson mérsékelt kockázati szint mellett. Az Alap befektetési célpontjai olyan stabil jövedelmet biztosító ingatlanok, amelyek kiváló műszaki állapotban vannak, jó földrajzi elhelyezkedésűek és a vásárlás időpontjában hosszú távú bérleti szerződésekkel rendelkeznek. A stabil bevétel mellett fontos szempont a kiválasztott ingatlanok értékének jövőbeni növekedési potenciálja. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusz. Az Alap az ingatlanok mellett biztonságos pénzügyi eszközökbe fektet.

Főbb adatok	2018.10.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,125218 Ft
Alap fajtája	Közvetlen ingatlanokba fektető alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714464
Sorozat	„I”
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Posta Befektetési Zrt.
További forgalmazók	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex (benchmark)	nincs
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2015. január 13.
Sorozat nettó eszközérték	25 546 682 665 Ft
Összesített nettó eszközérték	205 389 042 180 Ft
Elszámolási nap	Vétel: T nap, Eladás: T+180 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Egy év

## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat					
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam					
1	2	3	4	5	6	7

## „I” sorozat kockázati mutatói

Hitel arány	0,00%
Legnagyobb visszaesés*	-0,11%

\*Napi adatokból számolt. A mutató a forgalmazás kezdete óta eltelt időszakra vonatkozik, és abból nem lehet megbízható következtetéseket levonni.

## „I” sorozat teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	3,42%	3,30%	3,53%	1,71%	3,15%

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

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

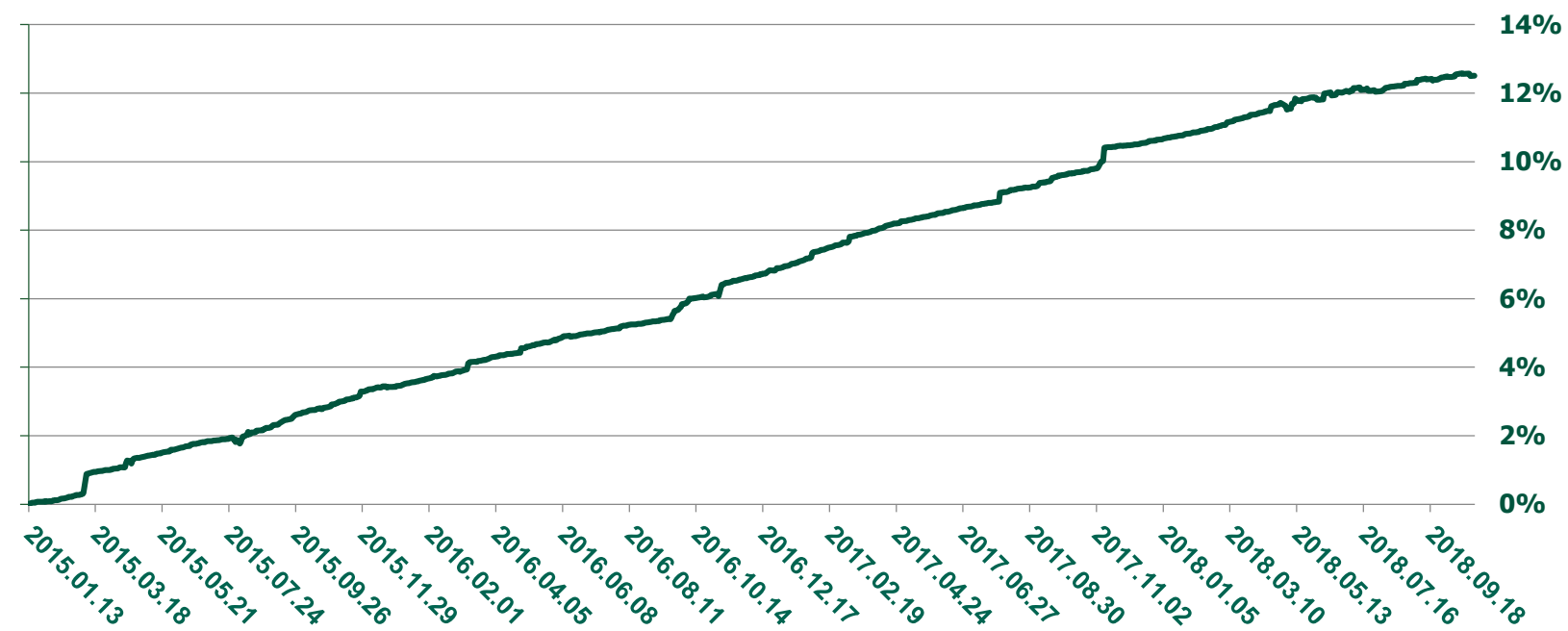
\*\*\*\*2015.01.13-2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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 az Alapban

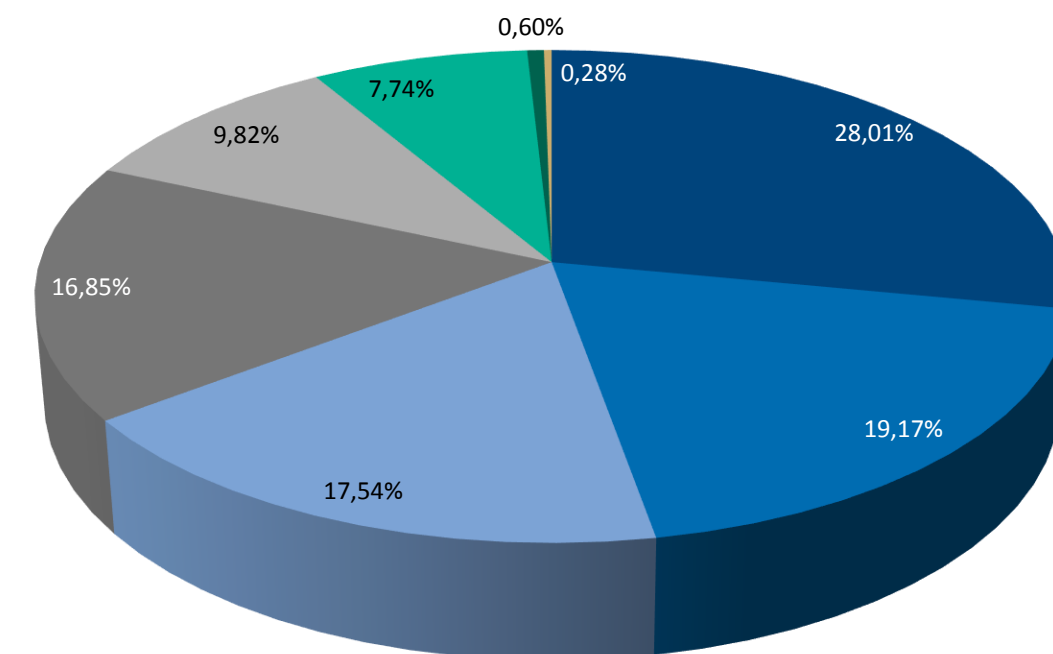
Bankbetétek

## „I” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Alap portfóliójának összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Iroda ingatlan
- Kiskereskedelmi ingatlan
- Állampapír, államilag garantált hitelintézeti kötvény
- Ingatlan befektetési alap befektetési jegy
- Ipari ingatlan
- Deviza
- Idegenforgalmi célú Ingatlanok



\*\*\*\*\* A Pénzügyi eszközökön belül 68%-os az ERSTE Bank kitétség. A további pénzügyi eszközök: követelés, elhatárolás, hitel, költség.



# DIÓFA OPTIMUS I. BEFEKTETÉSI ALAP

## „A” SOROZAT

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. OKTÓBER



#### Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz-, kötvény- és részvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz-, kötvény-, részvénypiaci eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket is vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő elsősorban közvetlen módon tervezi megvalósítani, de indokolt esetben és korlátozott mértékben lehetőség van kollektív befektetési értékpapírokon keresztül történő befektetésekre is. Az Alap a tőkepiaci környezettől függetlenül korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekmény elérésére törekszik.

#### Alap főbb adatai

2018.10.31.

„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,059996 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kódja	HU0000715107
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt.
Referenciaindex	RMAX Index +1%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2015. Augusztus 10.
„A” sorozat nettó eszközértéke	10 599 963 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	6 597 203 790 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 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	12,63%
Szórás*	1,54%

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

#### „A” sorozat teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,19%	2,72%	3,59%	-1,04%	1,67%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	1,10%	0,93%

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

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

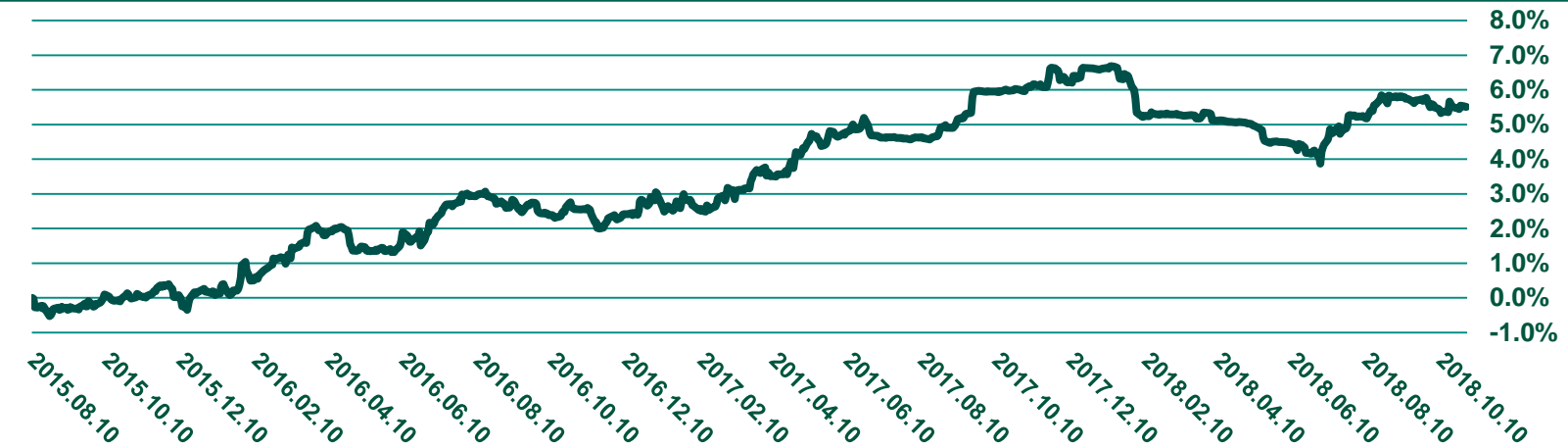
\*\*\*\* 2015.08.10 - 2018.10.31. időszakra évesített adat.

**Az „A” sorozat 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

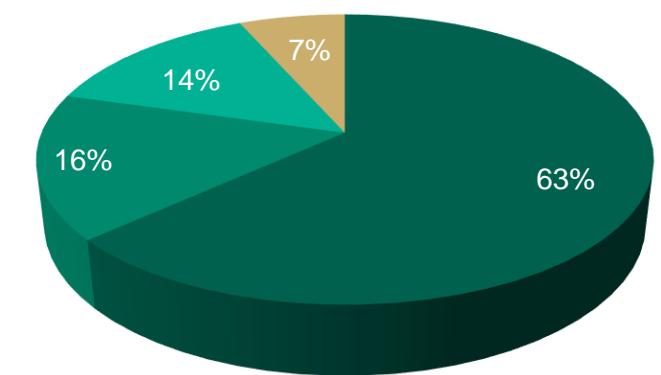
Állampapírok

#### „A” sorozat teljesítményének alakulása



#### Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Jelzáloglevelek



#### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdaság a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szoroson követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT



## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. OKTÓBER

### Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz-, kötvény- és részvénytársasági eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz-, kötvény-, részvénytársasági eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket is vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő elsősorban közvetlen módon tervezi megvalósítani, de indokolt esetben és korlátozott mértékben lehetőség van kollektív befektetési értékpapírok keresztül történő befektetésekre is. Az Alap a tőkepiaci környezettől függetlenül korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekmény elérésére törekszik.

Alap főbb adatai	2018.10.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,023399 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” Sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” Sorozat ISIN kódja	HU0000715115
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt.
Referenciaindex	RMAX Index +1%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2015. Augusztus 10.
„A” Sorozat nettó eszközértéke	10 233 988 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	5 915 378 417 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 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 kitettség	28,60%
Szórás*	3,39%

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

### „A” Sorozat teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-5,06%	0,71%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	1,10%	0,93%

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

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

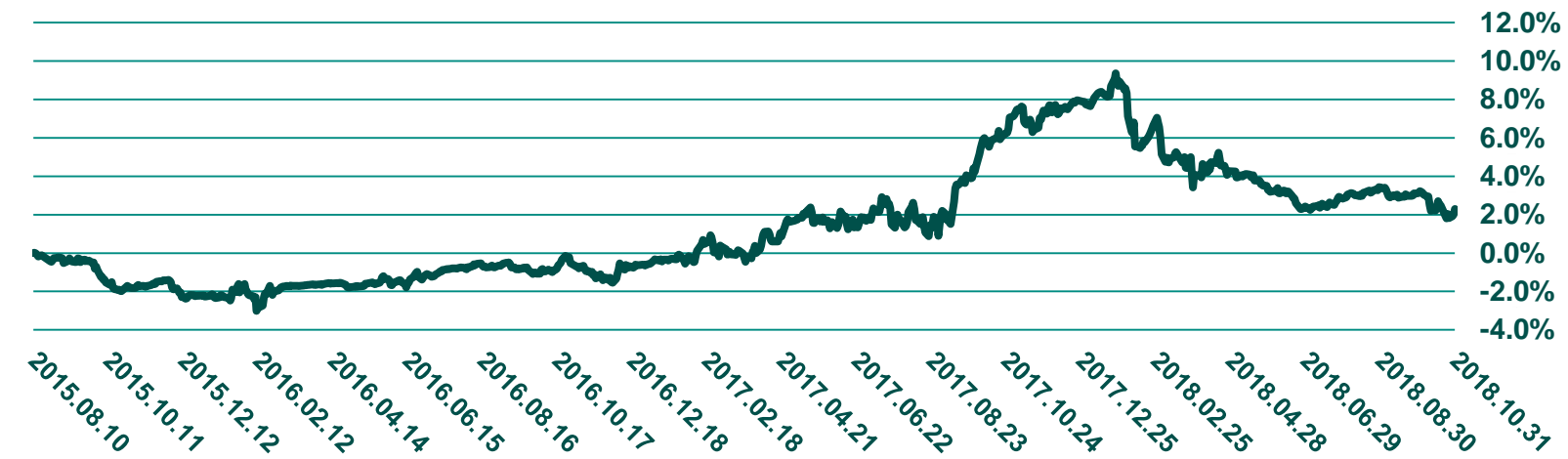
\*\*\*\* 2015.08.10 - 2018.10.31. időszakra évesített adat.

„A” Sorozat 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

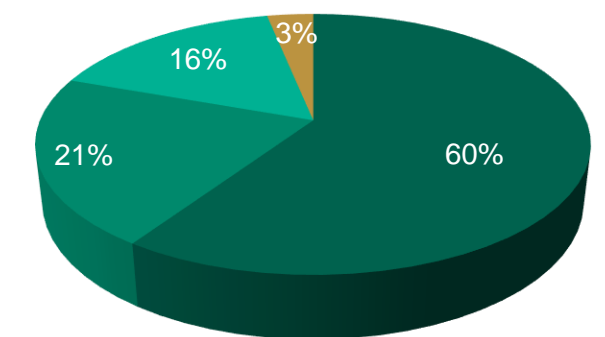
Befektetési jegyek, Állampapírok

### „A” Sorozat teljesítményének alakulása



### Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok
- Magyar és külföldi részvények



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénytársasági turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdaság a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénytársaságok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. OKTÓBER



### Az Alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében az éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexnél magasabb tőkenövekedést érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; kötvények; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. A tőkeáttételes származékos ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges vesztesége minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre. (Az Alap korábbi neve Takarékné Invest Abszolút Hozamú Származtatott Alap volt, mely 2015. június 26. napjától Takarékné FHB Abszolút Hozamú Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,414266Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000707997
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2009. július 09.
Összesített nettó eszközérték	1 293 928 724 Ft
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott befektetési időtáv	1-3 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	40,42%
Szórás*	3,66%

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

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,56%	6,70%	-0,71%	1,43%	8,11%	-4,39%	3,79%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,20%	0,26%	3,91%

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

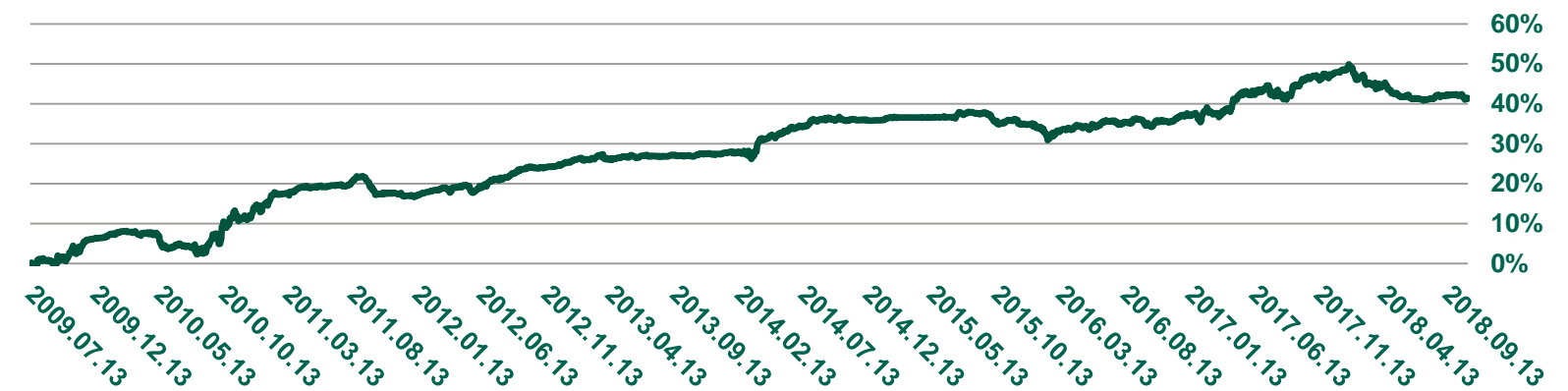
\*\*\* Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2009.07.09 - 2018.10.31. 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. A Takarékné FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától Takarékné Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult.

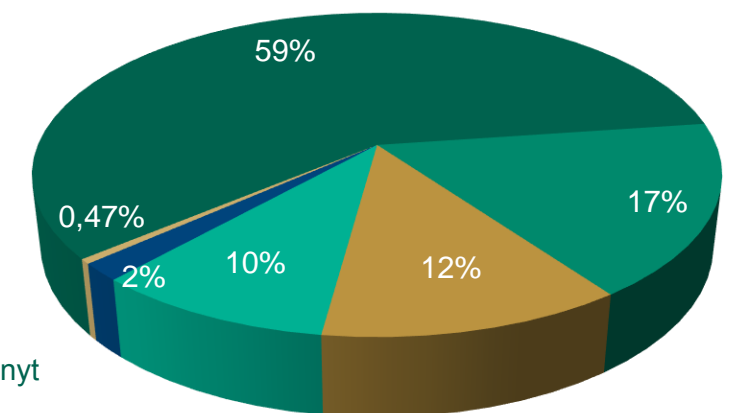
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Részvények, részvény ETF-ek
- Egyéb kollektív befektetési értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MEXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CEEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinteken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozamok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy alapvetően közép-európai régiós részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a közép-európai régiós részvényi piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az Alapkezelő az Alap tőkét elsősorban a közép-európai régió értéktőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe, kisebb részben bankbetétekbe, illetve olyan rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a világ tőzsdéin kereskedett ETF-ek is.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,894339 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719125
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	90% CECE EUR index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. November 02.
Összesített nettó eszközérték	2 338 279 754 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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 kitettség	91,66%
Szórás*	-

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. október havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

### Alap teljesítménye\*\*

	6 hónap	3 hónap	1 hónap	Indulástól***
Alap	-2,16%	1,46%	-3,62%	-10,05%
Benchmark	-6,85%	0,68%	-3,78%	-7,52%

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

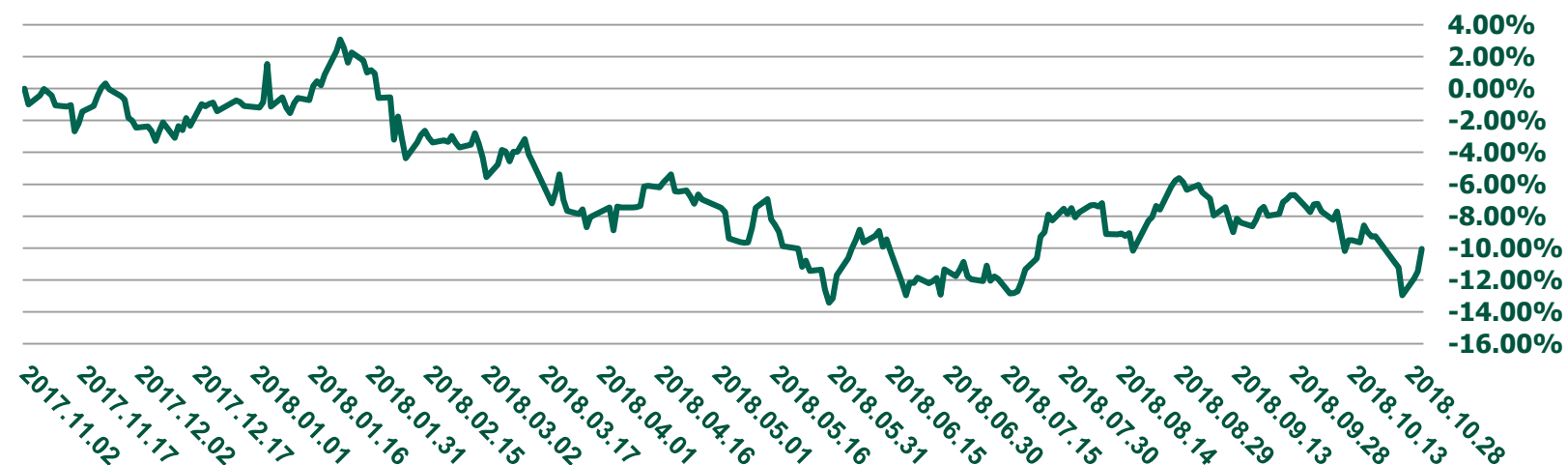
\*\*\* 2017.11.02 - 2018.10.31. időszakra, nem évesített adat.

**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

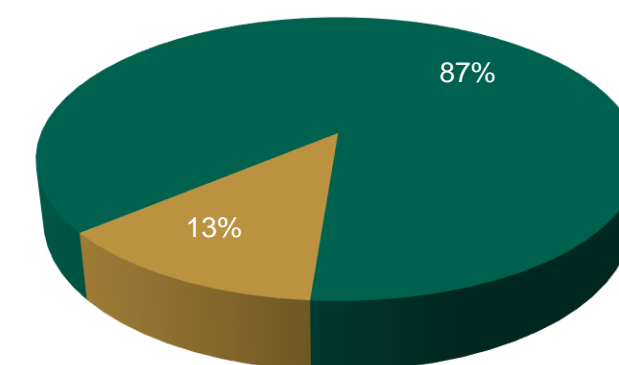
Erste Bank részvény

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Részvények
- Betét és betétjellegű eszközök



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvényi turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvényi piacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Alap bemutatása

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referenciaindexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,226518 HUF
Alap fajtája	Részvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716089
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016.01.13.
Összesített nettó eszközérték	3 187 055 495 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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 kitettség	82,69%
Szórás*	10,38%

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

### Alap teljesítménye\*\*

	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	13,44%	9,80%	-0,46%	7,98%
Benchmark	11,30%	5,16%	8,63%	9,17%

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

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

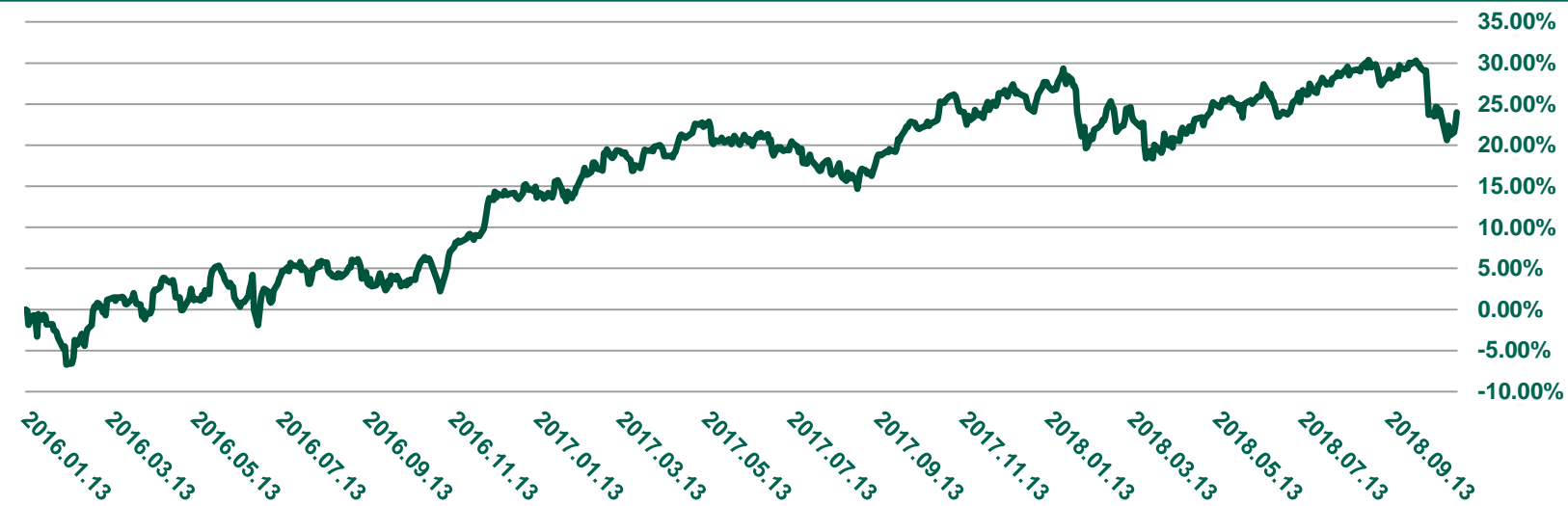
\*\*\*\* 2016.01.13 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

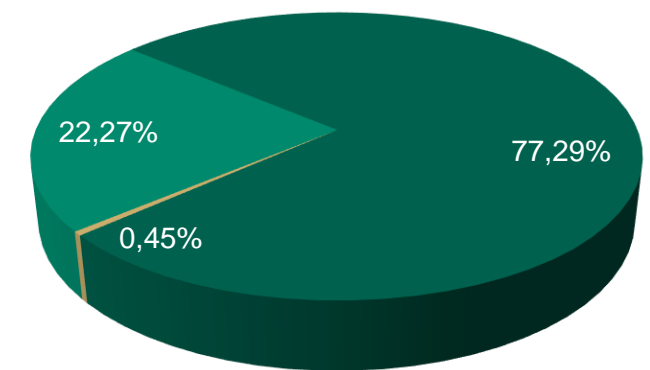
ETF-ek

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Betét és betétjellegű eszközök
- Részvények, ETF-ek
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CEEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinteken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozamok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# TAKARÉK BUX INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon felülteljesítse a referencia-indexet és egyúttal versenyképes hozamot biztosítson a befektetők részére. Az Alap segítségével az Alapkezelő egy magyar részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a magyar részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett. Az Alap betét és betétjellegű eszközökbe, a Magyar Állam vagy a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,915224 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000719604
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% BUX index
Befektetési jegy devizaneme	Forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2017. december 21.
Összesített nettó eszközérték	1 639 303 588 HUF
Elszámolási nap	T+3 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	3-5 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 kitettség	98,18%
Szórás*	-

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. október havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

### Alap teljesítménye\*\*

	6 hónap	3 hónap	1 hónap	Indulástól***
Alap	-3,25%	3,63%	-0,10%	-8,38%
Benchmark	-2,98%	3,95%	-0,04%	-5,07%

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

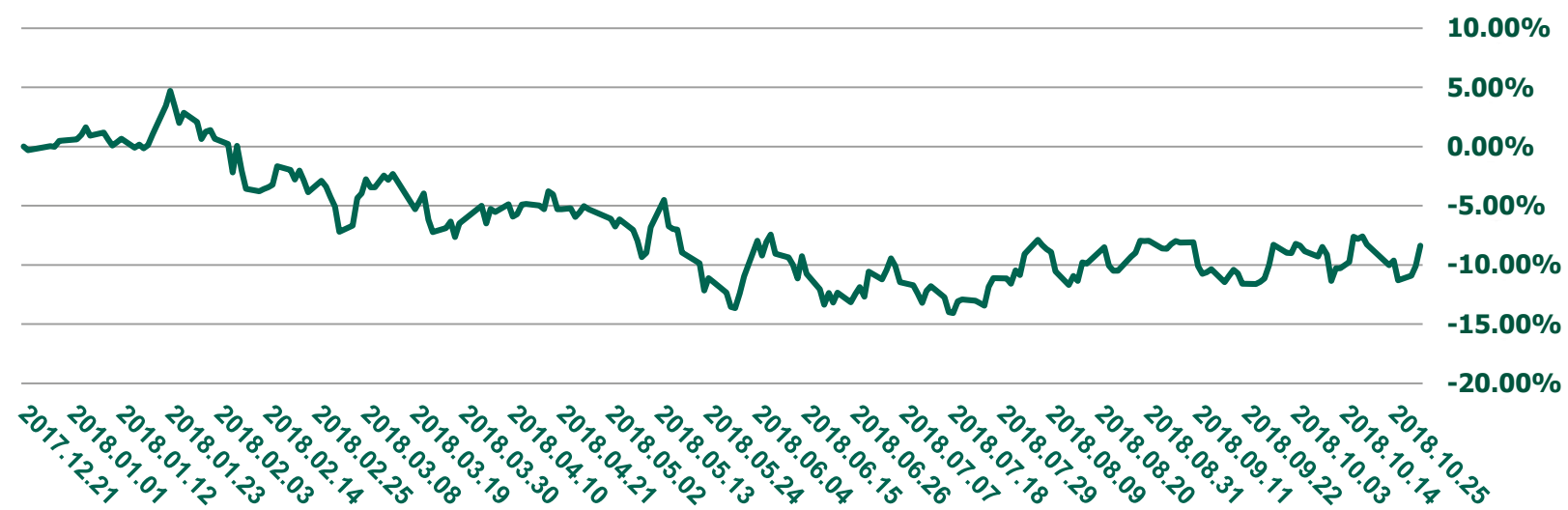
\*\*\* Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre, 2017.12.21 - 2018.10.31.

**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

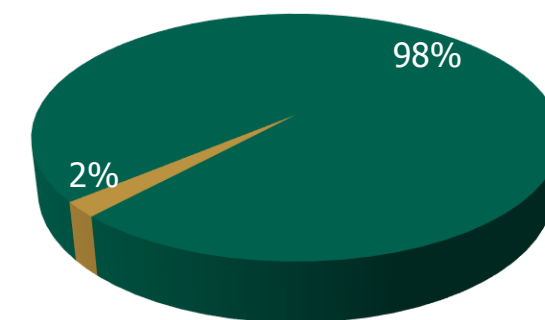
Részvények

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Részvények
- Betét és betétjellegű eszközök



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

# TAKARÉK DOLLÁR INGATLAN ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### Alap bemutatása

Az Alap célja: a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait elsősorban 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 betétjellegű eszközökbe, illetve a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása azzal, hogy az Alap származtatott ügyletet kizárólag fedezeti célból köthet.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,000360 USD
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000720792
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Dollár
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2018. augusztus 1.
Összesített nettó eszközérték	863 510 USD
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	min. 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	103,01%
Szórás*	-

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2018. október havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

### Alap teljesítménye\*\*

	1 hónap	Indulástól***
Alap	0,05%	0,04%

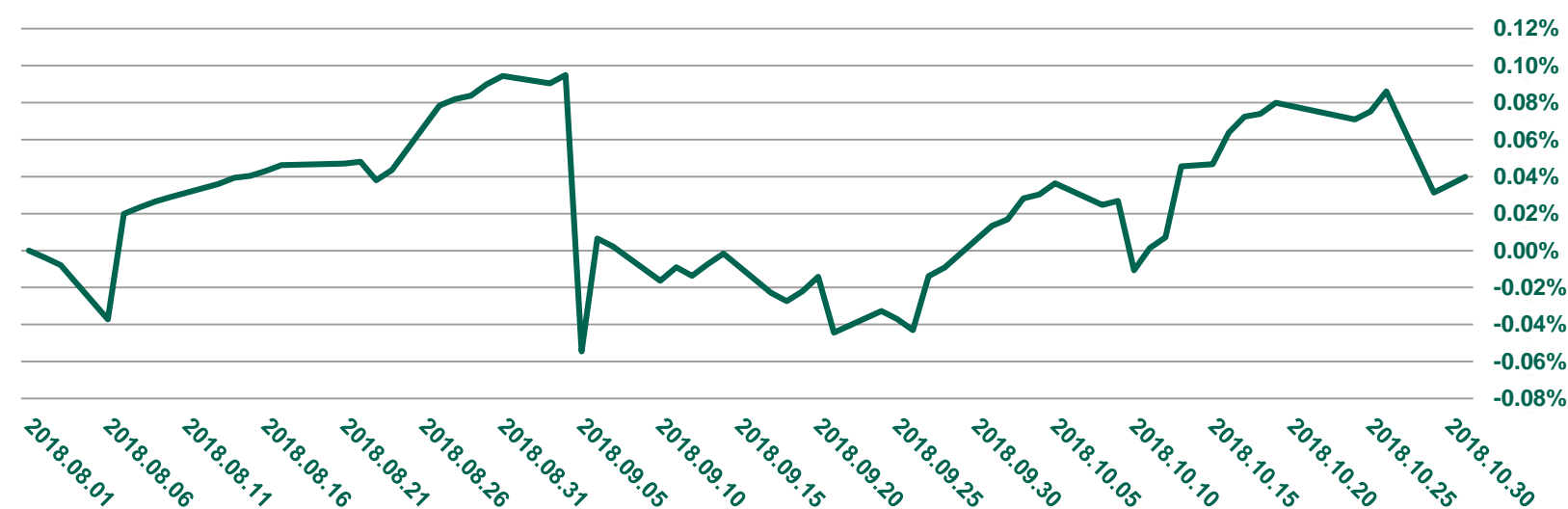
\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

\*\*\* 2018.08.01 - 2018.10.31. időszakra számított, nem évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

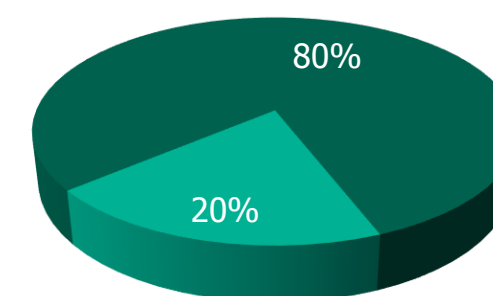
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegy

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Kollektív értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervezetét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

**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.

# TAKARÉK EURÓ INGATLAN ALAPOK ALAPJA

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. OKTÓBER



### 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

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,031287 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	7 109 629 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 kitettség	84,71%
Szórás*	0,41%

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

### Alap teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	0,64%	0,92%

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

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

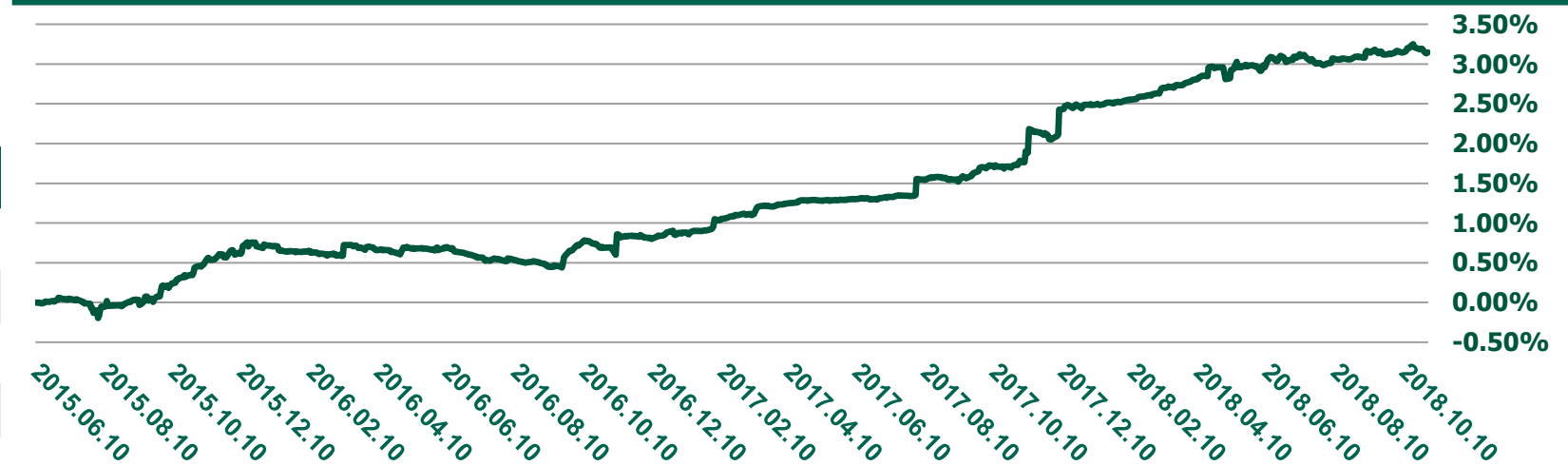
\*\*\*\* 2015.06.10 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

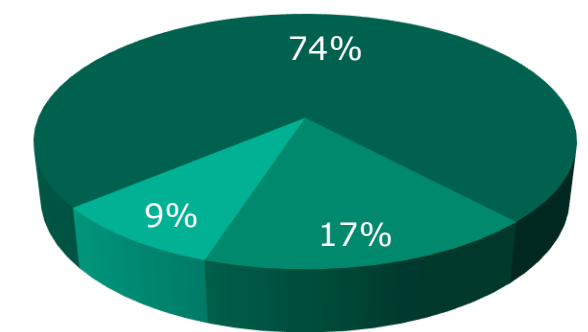
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegyek

### Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta TakaréK Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinteken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül. Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozamok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.



# TAKARÉK RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. OKTÓBER



### Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy az éven túl rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a rövid lejáratú állampapírok teljesítményével versenyképes hozamú befektetési lehetőséget biztosítson mérsékelt kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban magyar állampapírokba, illetve állami garanciával ellátott értékpapírokba, emellett jelzáloglevelekbe, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés elérése. (Az Alap korábbi neve FHB Forte Rövid Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 10. napjától Takarékbank FHB Rövid Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,133767 Ft
Alap fajtája	Kötvény, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713078
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	70% RMAX + 30% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2013. szeptember 18.
Összesített nettó eszközérték	1 937 496 182 Ft
Elszámolási nap	T+1 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	13,86%
Szórás*	1,03%

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

### Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,77%	4,63%	2,54%	2,98%	2,13%	-1,24%	2,49%
Benchmark	2,11%	6,09%	2,39%	2,87%	2,06%	-0,93%	2,89%

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

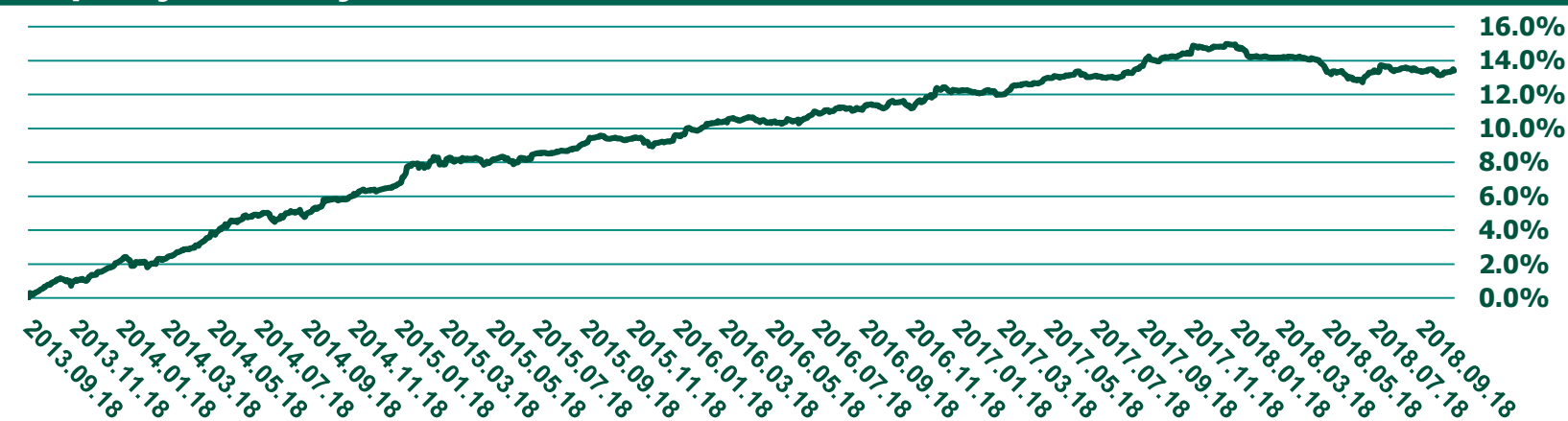
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2013.09.18 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

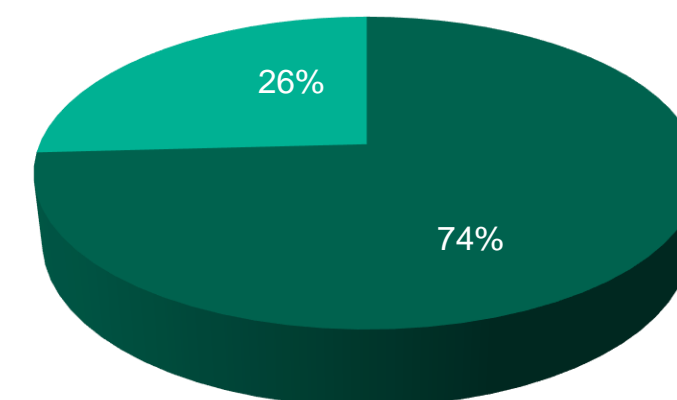
Állampapírok, Diszkont kincstárjegyek

### Alap teljesítményének alakulása



### Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemezve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszinten a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.

**Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli 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.

# TAKARÉK SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. OKTÓBER



### Az Alap bemutatása

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap törekszik a leglikvidebb származtatott termékek kereskedésére, amiben folyamatosan vagy legalább a teljes európai-amerikai időzónában zajlik kereskedés. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy a legtöbb piaci helyzetre (emelkedő, eső és oldalazó piacok) kínál rugalmas megoldásokat, és lehetőséget az átlagost meghaladó hozam elérésére. Az Alap nem származtatott eszközökön kívül elsősorban olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyeket a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok bocsátottak ki.

### Alap főbb adatai

2018.10.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,982619 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000712062
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. július 07.
Összesített nettó eszközérték	4 308 972 596 Ft
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 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	21,97%
Szórás*	5,28%

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

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,91%	-0,76%	-1,36%	-6,60%	5,79%	-0,59%	-0,32%
Benchmark	5,71%	3,31%	1,50%	1,22%	0,20%	0,26%	2,11%

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

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

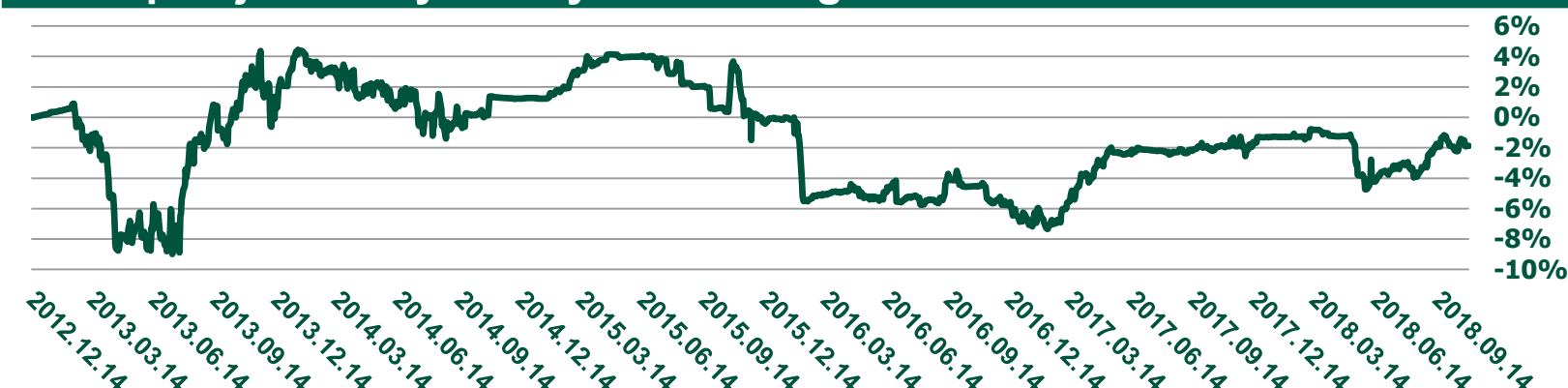
\*\*\*\* 2012.12.14 - 2018.10.31. időszakra, évesített adat.

**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

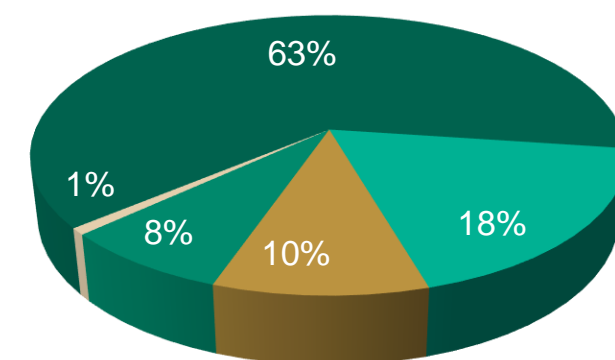
Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

- Betét és betétjellegű eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb kollektív befektetési értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az októberi hónapot a főbb részvényindexek: az amerikai S&P500 6,84%-ot, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF Index 8,70%-ot, a német DAX 6,53%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti, a BUX 0,74%-kal tudott emelkedni, míg a cseh PX értéke 2,88%-kal, a lengyel WIG20-é 5,79%-kal csökkent, a CECEEUR index pedig 4,01%-ot veszített értékéből. Elemézve az októberi részvénypiaci turbulenciára és esésre ható tényezőket, mindenképpen a lassuló európai növekedést, a lassuló globális kereskedelmet és a potenciálisan emelkedő FED kamatpályát lehet kiemelni. Lényeges előrelépés az USA és Kína között zajló kereskedelmi csatározással kapcsolatban nem történt, de a félelmek tovább erősödtek, ugyanis a kínai gazdasági a növekedési lassulás jeleit kezdi mutatni. A hónapban az EKB kamatdöntő ülését övezte nagyobb érdeklődés, mely során – az előző hónaphoz hasonlóan – nem változtatott a kamatszintenken a monetáris tanács, sőt Mario Draghi kommentárja is szinte megegyezett az előző havival: minden a vártnak megfelelően alakul és fenntartják az eddigi laza monetáris környezetet, miközben szorosan követik a piaci eseményeket. Minderre azonban rányomja bélyegét az Eurozóna lassulásával kapcsolatos hangok ismételt felerősödése, valamint az olasz költségvetési helyzettel kapcsolatos bizonytalansági tényező, mely katalizálta az európai részvénypiacok jelentős októberi esését. Az Európai Bizottság nem fogadta el az olaszok 2019-re vonatkozó költségvetési tervét, amire még korábban nem volt precedens az euróövezeten belül.

Az MNB szintén fenntartja a laza monetáris kondíciókat, habár a nemzetközi hangulat romlását látja, az infláció növekedését pedig egyszeri hatásoknak tudják be. Egyébiránt nem történt érdemi változás, ezért meglepetést sem okozott a Magyar Nemzeti Bank. Az euró-forint árfolyam továbbra is a korábbiakhoz mérten gyengébb tartományokban mozgott (322-325 közötti szinteken), de kisebb ingadozás mellett. A hazai hosszabb lejáratú állampapírhozámok 30-40 bázisponttal emelkedtek a nemzetközi hangulat és az olasz események hatására október első felében, melynek nagy részét sikerült „visszadolgozni” a hónap végére.