

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. DECEMBER



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, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fektesse.

A Magyar Posta TakaréK Harmónia 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

2016.12.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,035470 Ft
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Kereskedelmi 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	4 500 056 995 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 kitettség	47,47%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2016. december havi jelentésben mellőzi, ugyanis az Alap futamideje még nem érte el az ajánlott minimális befektetési időtávot.

Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól***
Alap	1,01%	1,50%	2,22%	3,59%
Benchmark	0,23%	0,41%	0,77%	1,15%

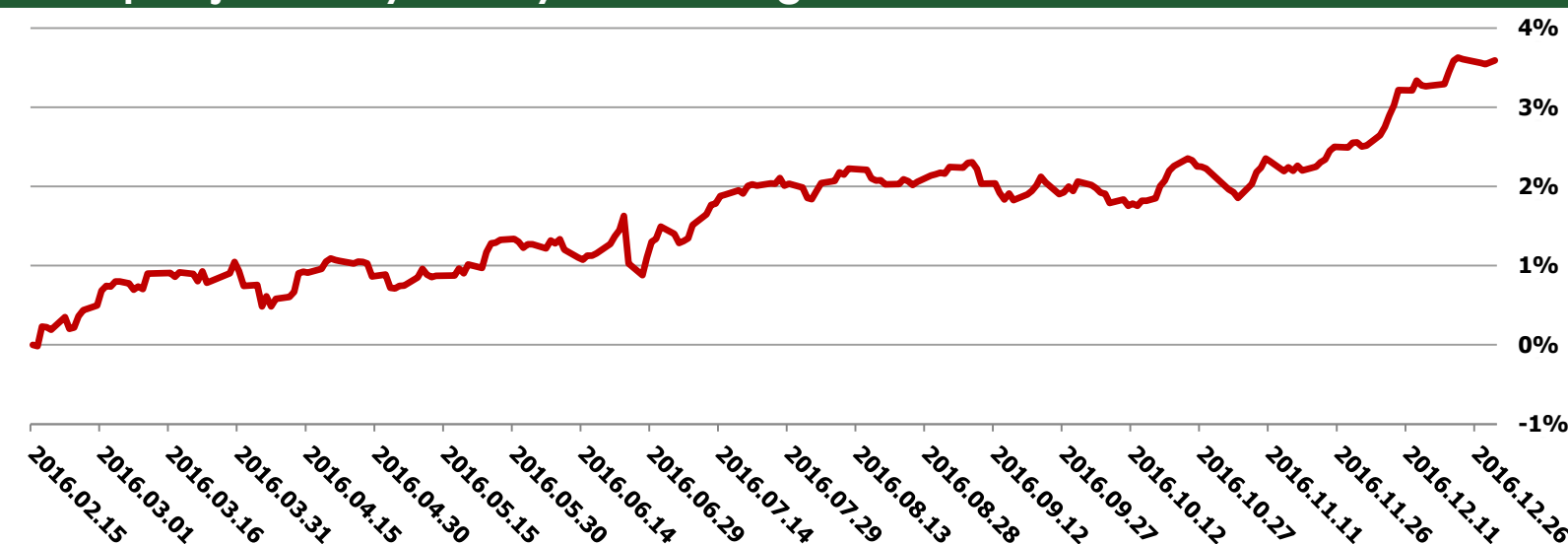
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** 2016.02.15 – 2016.12.30. időszakra

10%-nál nagyobb arányú eszközök

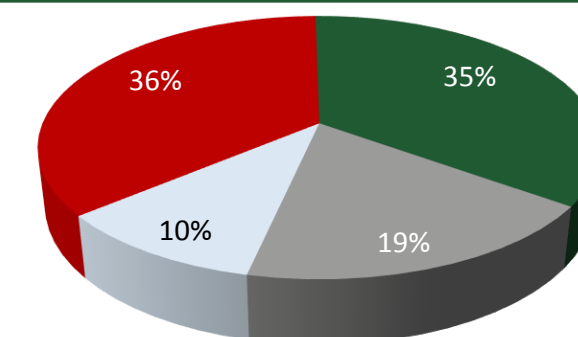
Állampapírok; Befektetési jegyek

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Decemberben a világ legtöbbvezető részvényindexe emelkedéssel zárta a hónapot. Az eddig az amerikai részvényindexekkel szemben alulteljesítő japán (Nikkei: +4,40%) és német (DAX: +7,90%) tőzsdeteljesített jobban, ezzel párhuzamosan a főbb amerikai részvényindexek újabb történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során és csupán az évutolsó pár napján láttunk enyhe korrekciót (S&P: +1,82%; Dow Jones: +3,34%). A befektetők a hónap során az olasz referendummal kapcsolatos népszavazásra, továbbá az EKB és a FED kamatdöntő ülésére figyeltek. Az olasz népszavazás a várakozásokkal összhangban a „nem”-ek győzelmével, így Matteo Renzi elnök lemondásával zárult. A bizonytalanság megszűnésével emelkedésnek indultak a piacok, a kibontakozó rallynak pedig további lökést adott december 8-án az EKB kamatdöntő ülésének eredménye: a bizottság kilenc hónappal meghosszabbította az eszközvásárlási programját, miközben annak összegét havi 60 milliárd euróra vágja áprilistól a jelenlegi 80 milliárd helyett. 2017. januártól a közszeget érintő vásárlási program lejáratát a kibővítés révén az áprilistól a jelenlegi 80 milliárd helyett két évről egy évre csökkenti, valamint eltörölték azt a szabályt, miszerint az EKB betéti rendelkezésre állásának kamatánál alacsonyabb kamatozású papírokat nem vásárolhat a központi bank. A FED decemberben nem okozott meglepetést a piacoknak és 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát, mely ezáltal 0,50-0,75%-os sávba került. Az elemzői várakozások szerint a FED jövőre három 25 bázispontos kamatemelést fog végrehajtani. Az év utolsó pár napjában kisebb profitrealizálás következtében lefelé korrigáltak a részvénypiacok az éves, vagy egyes esetekben akár történelmi csúcspontjaikról.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A monetáris tanács a tervek szerint 2017 márciusra 750 milliárdig akarja csökkenteni a három hónapos betét állományát a jelenlegi 900 milliárdról, ami újabb keresletbővülést jelenthet a hazai állampapírpiacra. Ezen nem konvencionális eszközök következtében pedig tovább csökkentek a rövid (19-30 bázispont) hozamok. A hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenésnek köszönhetően tudtak itthon is csökkenni (6-37 bázispont). Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak, illetve a kedvező befektetői hangulat eredményeként erősödni tudott a hónap során, így a forint a 310-es szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 6,63%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a MOL (+11,84%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Magyar Telekom 1,22%-os árfolyam-emelkedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.

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.