

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. NOVEMBER



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

2016.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,025103 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	4 429 840 399 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	45,01%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2016. november 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	0,32%	0,37%	1,24%	2,55%
Benchmark	0,06%	0,22%	0,64%	0,91%

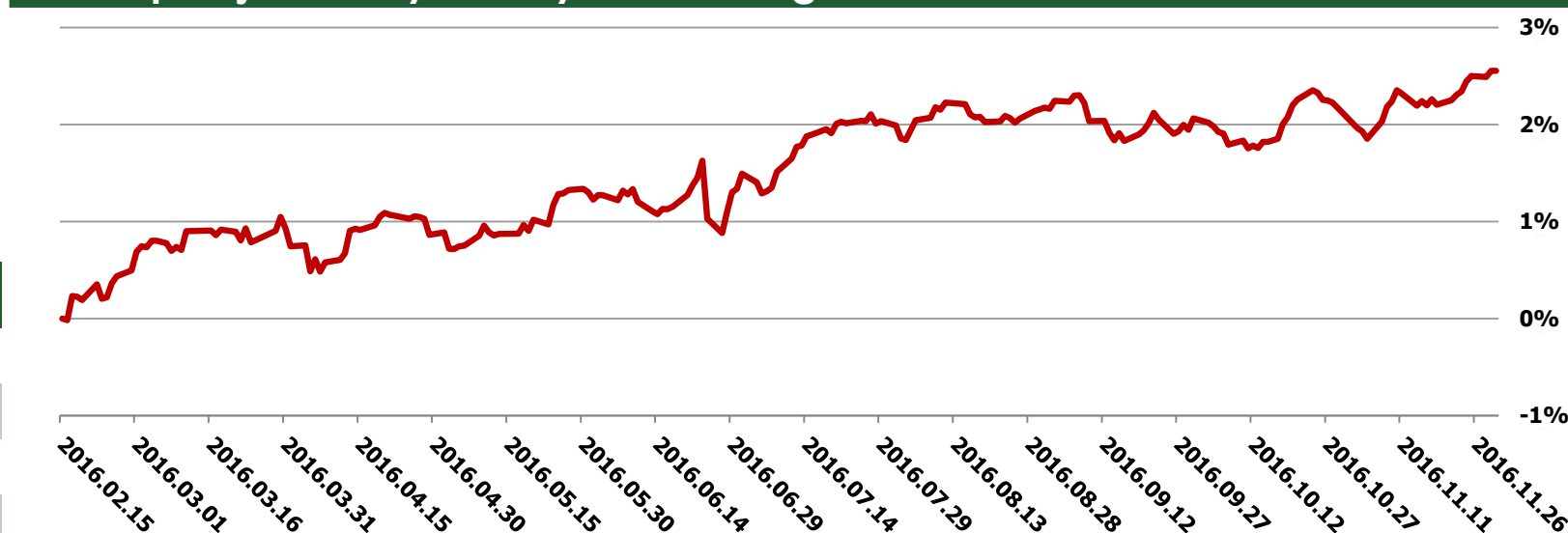
** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** 2016.02.15 – 2016.11.30. időszakra

10%-nál nagyobb arányú eszközök

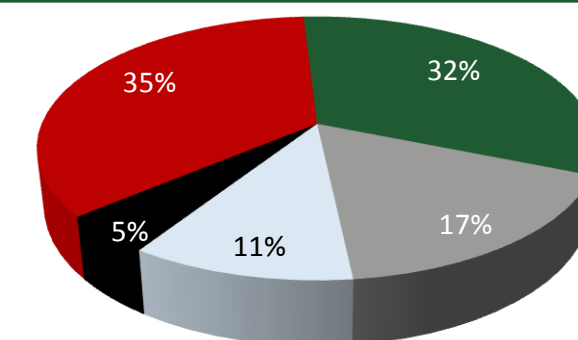
Állampapír 2019/D; Befektetési jegyek

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Novemberben a világ vezető részvényindexeiben jelentős volatilitás volt tapasztalható a hónap során. Az eddig alulteljesítő japán tőzsde tovább emelkedett (Nikkei: +5,07%) és a főbb amerikai részvényindexek történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során (+S&P: +3,43%; Dow Jones: +5,41%). Egyedül a német tőzsdeindex (DAX: -0,17%) zárta enyhe mínuszban a hónapot a főbb fejlett piaci indexek közül. A befektetők legfőképpen az amerikai elnökválasztásra és a közelgő olasz népszavazásra koncentráltak. A hónapot kisebb eséssel kezdték a részvénypiacok, mivel bizonytalanná vált Hillary Clinton győzelme, majd a választás előtti utolsó pár napban ismét felfelé korrigáltak az indexek, mivel a különböző közvéleménykutatások Clinton győzelmét vetítették előre. Nagy meglepetésre azonban Donald Trump nyerte az elnökválasztást. Ennek következtében jelentős mínuszban nyitottak a tőzsdék, majd jelentős napon belüli rally bontakozott ki a piacokon, a következő napok emelkedésével az árfolyamok visszatértek az elnökválasztás előtti szintekre. A rally a bizonytalanság megszűnése és Trump megítélésének megváltozása miatt következett be, mivel már győzelmi beszédében enyhült a kommunikációja. A hónap utolsó napjaiban ismét negatív hangulat uralkodott a befektetők között, melyet a december elején tartandó olasz népszavazás okozott. Az olasz szavazókat a lehetséges alkotmánymódosításról kérdezik meg, melynek eredményeképpen a parlament felsőházának hatalma csökkenne, hogy a törvényhozás gördülékenyebben működjön. Ha a kezdeményezést az olaszok elutasítják, akkor Matteo Renzi lemond a miniszterelnöki posztjáról, az esetleges előrehozott választások pedig felerősíthetik azon a félelmeteket, hogy EU ellenes pártok fogják átvenni a hatalmat Olaszországban. A főbb nyugati jegybankok nem változtattak monetáris politikájukon a hónap során. A FED decemberi kamatemelését a piac azonban már szinte biztosra veszi. Az EKB felől semmilyen komment nem jött a hónap során, ami relevánsan befolyásolta volna a piacokat. A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is szinten maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (0,90%) 15 bázisponttal csökkentette. A monetáris tanács által alkalmazott, nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (1-15 bázispont), illetve a 3 éves hozamok (6 bázispont) is. Azonban már az 5 éves és az ennél hosszabb hozamokat a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így az 5-10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 24-41 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoktól függetlenül gyengülést mutatott a hónap során. A fejlődő országok kötvénypiacai, így devizái is eladói nyomás alá kerültek, melynek következtében a forint a 313-as szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 0,71%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+5,81%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 2,48%-os árfolyam-csökkenéssel 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.