

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2016. 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, 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

2016.10.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,021803 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	4 169 149 178 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	45,35%
Szórás*	-

\* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2016. október 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	0,16%	0,19%	1,35%	2,22%
Benchmark	0,11%	0,23%	0,63%	0,85%

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

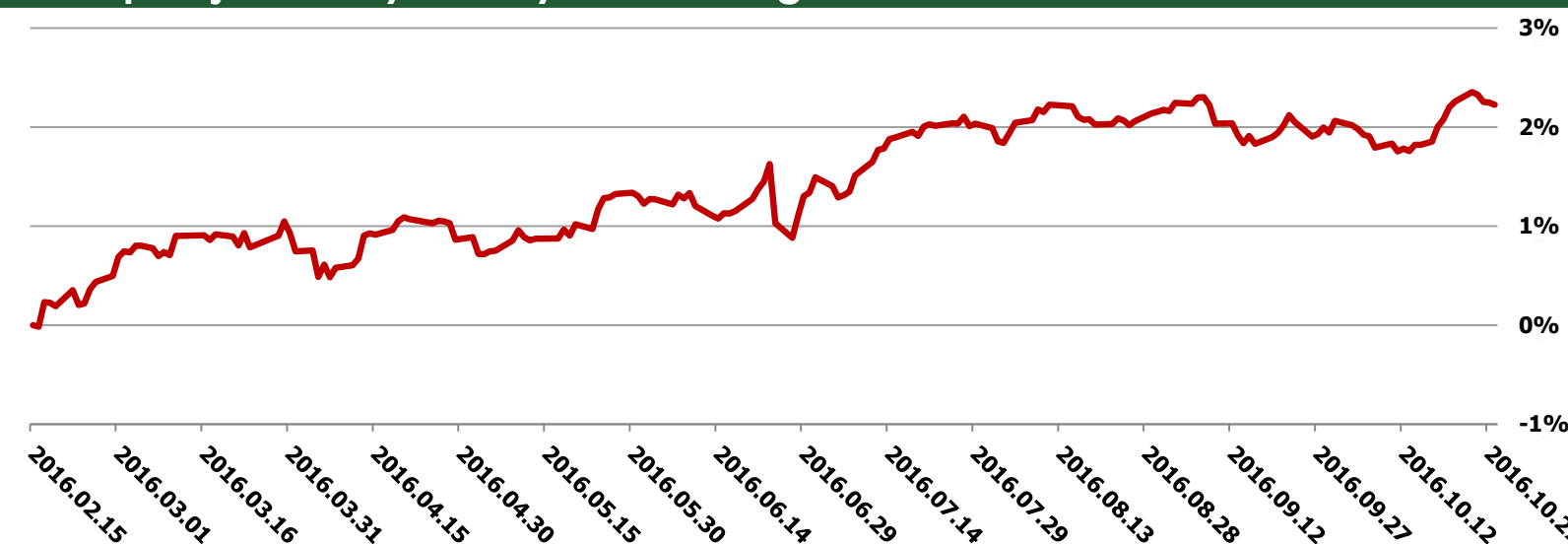
\*\*\* 2016.02.15 – 2016.10.28. időszakra

**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

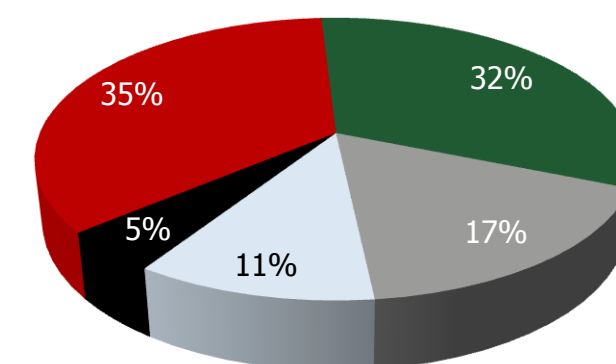
Állampapír 2019/D; Befektetési jegyek

### 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

Oktoberben a világ vezető részvényindexei vegyes képet mutattak a hó eleji nyitóértékeikhez képest. Ebben a hónapban az eddig alulteljesítő japán (Nikkei:5,93%) és német (DAX:1,47%) tőzsdeindexek zártak pozitív tartományban. A főbb amerikai indexek mindegyike esést mutatott a hónap folyamán. A hónap során jelentős volt a volatilitás. A befektetők legfőképpen az amerikai negyedéves gyorsjelentésekre, a kínai gazdaság felől érkező információkra, az amerikai elnökválasztásra, és az EKB monetáris tanácsának ülésére koncentráltak. A hónap első felében inkább estek a világ vezető részvényindexei, mivel a hónap közepéig a piacok attól félték, hogy az EKB csökkenti a QE mértékét, ráadásul az elemzői várakozások és a piaci árazás alapján a FED decemberi kamatemelése is igen valószínűnek tűnt. A negatív hangulatot tetézte még egy gyenge kínai külkereskedelmi adat, illetve a gyorsjelentési szezon elején jelentő vállalatok konszenzusnál gyengébb eredményei. A hónap további részében azonban az EKB megnyugtatta a piacokat, hiszen nem változtatott a likviditás bővítő programján, továbbá a későbbi gyorsjelentések során mind az autópia, mind a bankszektor felültesztelte az elemzői várakozásokat. A javuló hangulatban az amerikai piacok pozitívan korrigáltak, míg a német piac elérte idei évi maximumát. A hónap utolsó pár napjában ismét negatív hangulat uralkodott a piacokon, melyet az OPEC megegyezés körüli bizonytalanság, így az olajárak esése katalizált.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábat (1,05%) 10 bázisponttal csökkentette, valamint a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentik december elejétől. A döntés következtében további 170 milliárddal bővül a bankrendszer szabad likviditása. A monetáris tanács által alkalmazott nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (13-29 bázispont), illetve a középtávú (3-5 év) hozamok (0-7 bázispont) is. A hosszú hozamra azonban nem gyakoroltak hatást a jegybanki intézkedések, ezen lejáratokat inkább a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így a 10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 11-15 bázispontot emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak köszönhetően a hónap során már a 303 forintos szint alatt is járt, azonban a kicsit rosszabb hó végi hangulat következtében visszagyengült és 308,60 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 7,73%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,72%) bizonyult a legerősebbnek, míg az Magyar Telekom 3,33%-os árfolyam-növekedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.