

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. MÁRCIUS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy mersékelt 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 hajlandók vállalni.

Alap főbb adatai

2016.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,008869 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	1 064 813 942 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	41,32%
Szórás*	-

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

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

	Indulástól****
Alap	0,93%
Benchmark	0,14%

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

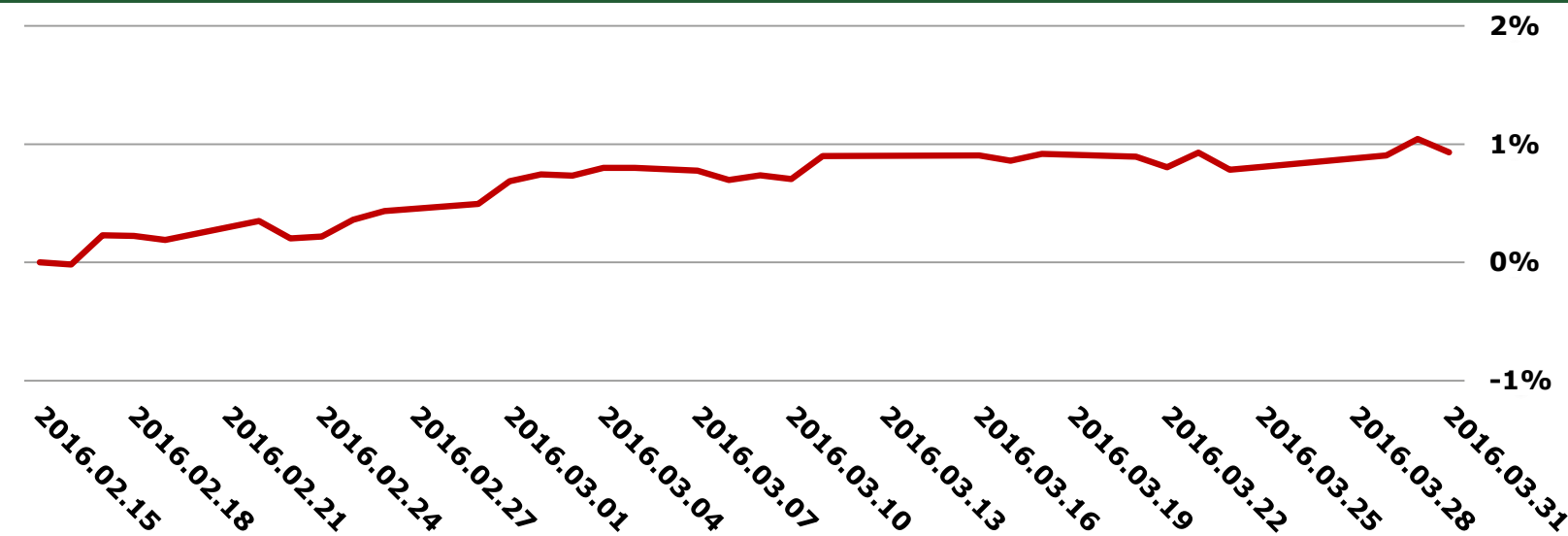
*** Nominális hozam, adott naptári évről.

**** 2016.02.15 - 2016.03.31. 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.

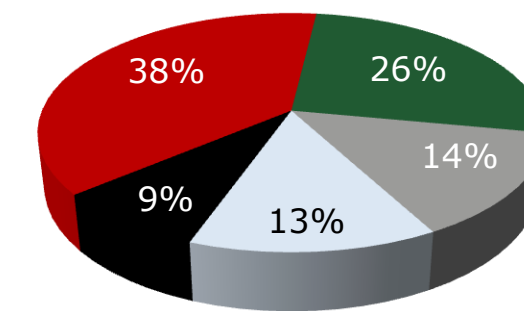
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Márciusban folytatódott az előző hónap közepétől tapasztalható emelkedés a részvénytőzsdéken. A befektetők az emelkedő olajárakra, a jegybankok által hozott további mennyiségi lazításra, illetve a kapcsolódó kommentárookra alapozva inkább a vételi oldalon jelentek meg. Az olaj ára a hónap során erősödni tudott és már a 40 dolláros szint felett is járt, a hónapot azonban alacsonyabban, 38,34 dolláron fejezte be. A hónap során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és nyilatkozatukban megerősítették, hogy a során következő ülésen sem várható kamatemelés. Az EKB több ponton is lazított a monetáris politikáján: az irányadó rátát 0,05%-ról 0%-ra, az egynapos hitelkamatot 0,3%-ról 0,25%-ra, a betéti kamatot pedig -0,3%-ról -0,4%-ra csökkentették. Növelték az eszközvásárlási program keretét is havi 60 milliárdról 80 milliárd euróra, továbbá kibővítették a vásárolható eszközök körét.

Itthon a Monetáris Tanács szembe ment az elemzői konszenzussal és nagy meglepetésre módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, melyet 1,20%-ra csökkentett. Ezen felül változtatott az egynapos kamatrátákon is: az egynapos jegybanki betéti kamatláb -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába 1,45% lett. A pozitív tőkepiaci hangulatnak és a kamatvágási ciklus elindulásának köszönhetően a hazai állampapírok árfolyamai jelentősen erősödtek a hónap folyamán. A hozamgörbe gyakorlatilag párhuzamosan lejjebb toldott és a további kamatvágási várakozások miatt jelenleg a hat hónapos és az egy éves szegmens hozamai a három hónapos szegmens alatt helyezkednek el. Az euró-forint árfolyama nem reagált azonnal a kamatvágás hírére, azonban később megindult a forint gyengülése és a február végi 310-es szinttel szemben 314 környékén zárta a hónapot. A BUX index 13,39%-ot erősödött a hónap során. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 6,79%-os erősödéssel a leggyengébben teljesített, míg a MOL 19,27%-os árfolyam emelkedésével a legjobb teljesítményt nyújtotta.