

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. SZEPTEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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 Takarékbank 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

2016.09.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,020185 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	4 178 475 484 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	51,76%
Szórás*	-

* Az Alapkezelő a kockázati mutató számítását és feltüntetését a 2016. szeptember 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	-0,11%	0,72%	1,12%	2,06%
Benchmark	0,04%	0,36%	0,60%	0,74%

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

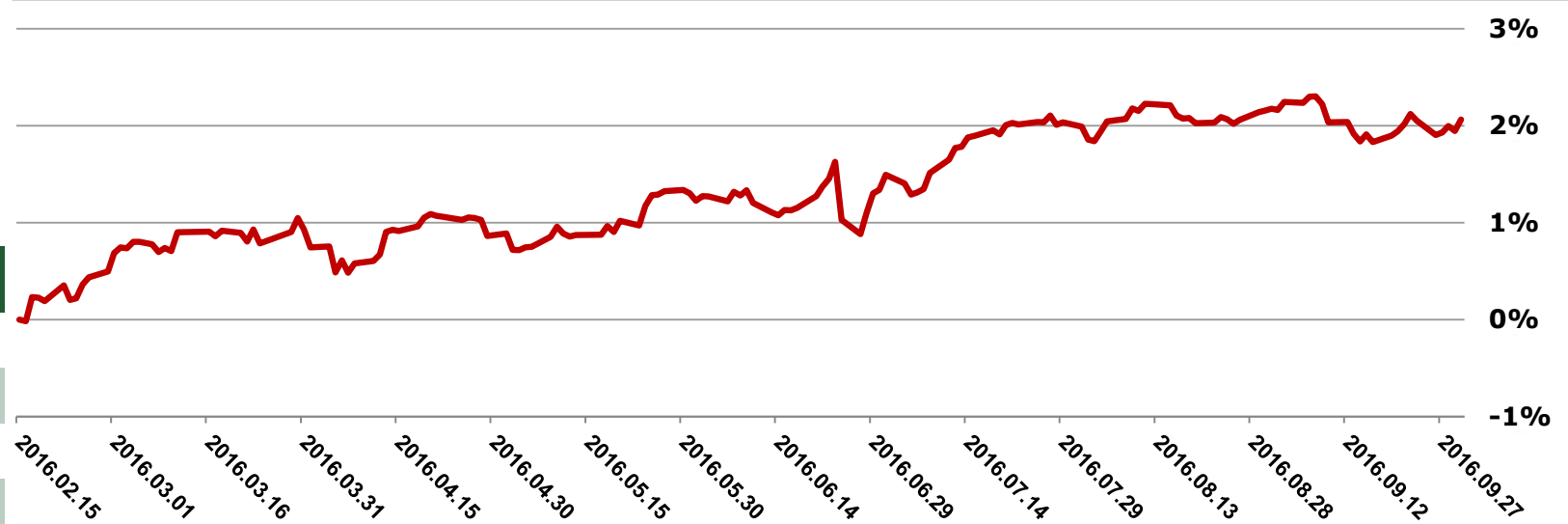
*** 2016.02.15 - 2016.09.30. időszakra

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

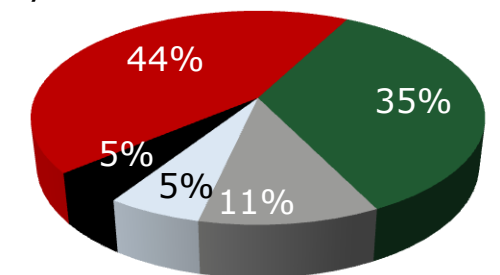
Állampapírok; Befektetési jegyek

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
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



Piaci jelentés

Szeptemberben a világ vezető részvényindexei a hó eleji nyitóértékeik körül zártak, illetve mérsékelt veszteséget szenvedtek el. Ez alól pozitív irányba a Nasdaq (+1,9%), míg negatív irányba a Nikkei (-2,59%) volt kivétel. A hónap során jelentős volt a volatilitás, a befektetők legfőképpen a FED kamatdöntő ülésére és a Deutsche Bankkal kapcsolatos hírekre fókuszáltak. Szeptember közepén a FED egyik jelentősebb döntéshozója a szeptemberi kamatemelés lehetőségéről beszélt, melynek következtében a világ vezető részvényindexei 2% körüli esést szenvedtek el. A hír után a részvénypiacok a FED kamatdöntő üléséig kis mértékben felfelé korrigáltak, majd a változatlanul hagyott alapkamatról szóló döntés után ledolgozták a korábbi eséseket. Az Európai Központi Bank szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. A hónap végén az amerikai bíróság Deutsche Bankot sújtó - még nem végleges - bírsága növelte a piacok volatilitását: a hírekben megjelent 15 milliárd dolláros összeg komoly kockázatot jelent a bank számára, azonban hónap végén ennél jóval kisebb, mintegy 5,4 milliárd dolláros bírságról szóltak a hírek. A Deutsche Bank árfolyama mellett a részvénypiac egésze is kedvezően fogadta a hírt. A hónap során az S&P 500 árfolyama nem változott jelentősen (-0,14%), míg a német DAX (-0,77%). A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanksi alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során, az egynapos jegybanksi betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. Bejelentésre kerültek a három hónapos betétet érintő változások részletei: a jelenlegi 1600-1800 milliárdról 900 milliárd forintra mérsékli a jegybank a három hónapos betétben elhelyezhető szabad pénzek összegét. Az MNB döntése mellett a hónap legizgalmasabb eseménye az S&P felminősítése volt, mely a magyar állampapírok piacán hozamcsökkenést eredményezett. A befektetők a 3-5 éves állampapírokat vették leginkább a hónap során, így a három éves szegmens esetén 14 bázispontos, míg az 5 éves szegmens esetén 16 bázispontos volt a hozamcsökkenés, a leghosszabb lejáratokon ennél mérsékeltőbb. A rövid kötvényhozamok az előző hónap végi szinteken stabilizálódtak. Az euró-forint árfolyama a felminősítés következtében erősödött a hónap során és már a 305 forintos szinten is járt, azonban a kicsit rosszabb hó végi hangulat következtében visszagyengült és 308,10 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 1,09%-kal csökkent: a blue chip részvények közül az Magyar Telekom (+3,93%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 2,19%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.