

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2017. AUGUSZTUS



### 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

2017.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,051908 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	10 764 898 925 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	51,84%
Szórás*	1,35%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

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

	2016 év	2017 év***	Indulástól****
Alap	3,59%	1,59%	3,36%
Benchmark	3,27%	0,08%	2,15%

\*\*Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

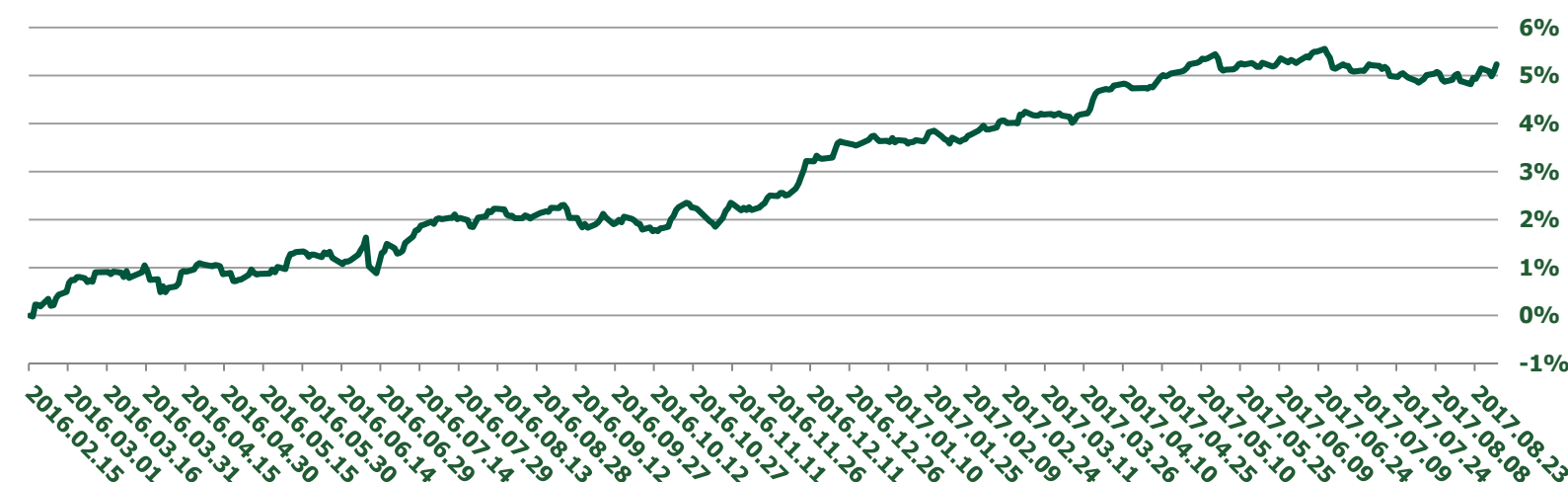
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2016.02.15 – 2017.08.31. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

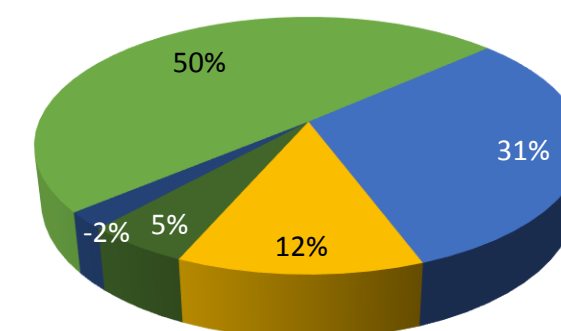
Befektetési jegyek; Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Az előző hónaphoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet. Az európai piacok továbbra is gyengélkednek, az amerikai piacok pedig történelmi csúcsaik körül ingadoznak. Így a legjobban teljesítő index a hónap során az amerikai Nasdaq (+1,85%) volt, továbbá az S&P500 index is emelkedéssel zárta a hónapot (+0,05%), ellentétben az európai, illetve a japán piacokkal (Stoxx 50:-0,81%; DAX:-0,52%; Nikkei:-1,17%). Ennek egyik magyarázata lehet, hogy a hónap során az euró tovább tudott erősödni a főbb devizákkal szemben, az euró-amerikai dollár keresztárfolyam már az 1,20-as szint felett is mozgott augusztus végén - a befektetők egyértelműen elvesztették bizalmukat a dollárban, melyben több tényező is szerepet játszott: a Trump kormányzat a tervezett adóreformot nem tudja bevezetni a közeljövőben, illetve a kissé gyengébb makroadatokat követően a Fed bizonytalanodott el a decemberi kamatemeléssel kapcsolatban. Közben Európában a folyamatosan javuló makrokörnyezet miatt az EKB-nak szigorítania kell(ene) a monetáris politikáját. Ugyanakkor a hónap során tartott Jackson Hole-i konferencián egyik jegybankelnök sem tett érdemi bejelentést a jövőbeli monetáris politikával kapcsolatban.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így augusztusban annak szintje 0,90% maradt. Az egy napos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egy napos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A kamatdöntő ülés utáni kommentárokban az MNB a monetáris politika további lazítását helyezte kilátásba, melyet követően a hónap során a 302-es szintekig erősödő forint árfolyama a 306-os szint körül zárta az augusztust. A laza hazai monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokra a nemzetközi kamatkörnyezet volt leginkább hatással. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamszökkenés volt tapasztalható. A 3-5-10 éves referenciahozamok rendre 16-19-15 bázisponttal csökkentek. A BUX index értéke 6,49%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,26%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A legkisebb mértékű emelkedést a Richter produkálta: a részvények árfolyama 1,64%-kal nőtt augusztusban. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, a negyedéves jelentése is kedvező lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.

**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.