

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2017. MÁJUS



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 hajlandók vállalni.

Alap főbb adatai

2017.05.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,051372 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	7 899 843 146 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	48,29%
Szórás*	1,37%

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

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

	2016 év	2017 év***	Indulástól****
Alap	3,59%	1,54%	3,99%
Benchmark	3,27%	0,47%	2,94%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

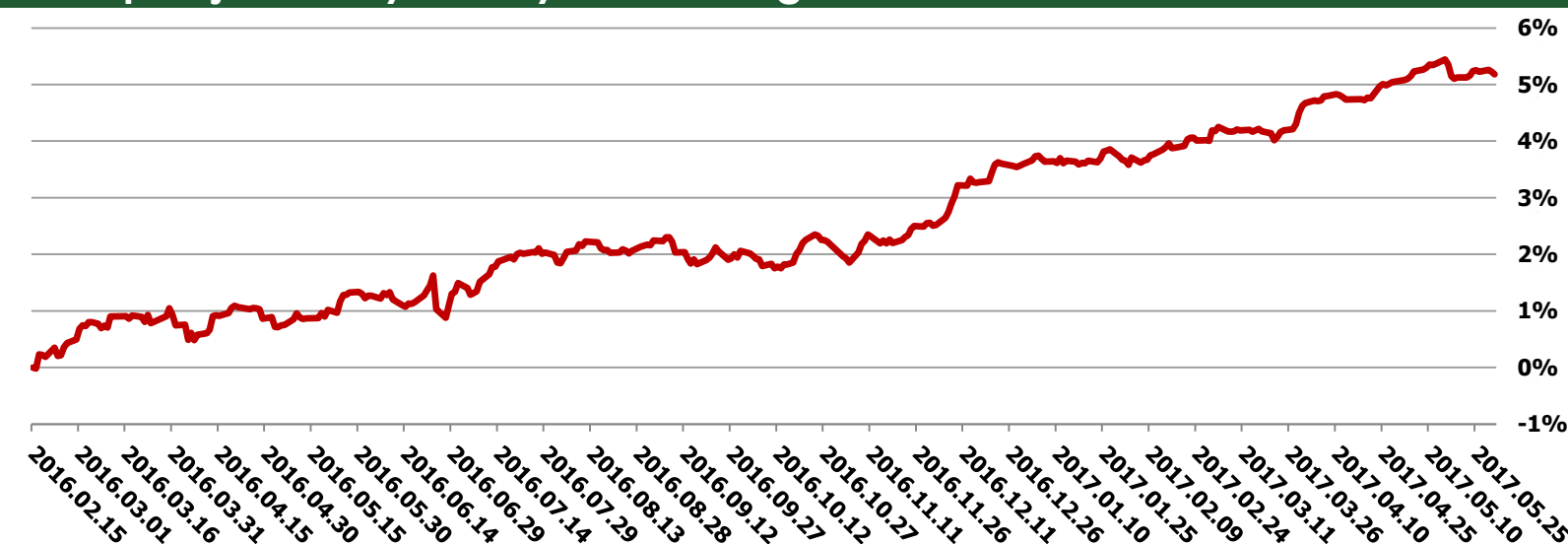
**** 2016.02.15 – 2017.05.31. időszakra, évesített adat.

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

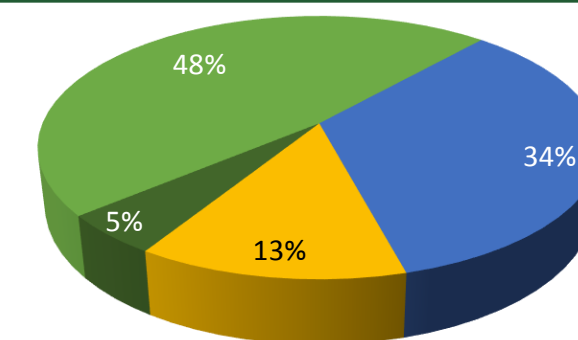
Állampapírok; Befektetési jegyek

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



Piaci jelentés

Májusban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zártak. Legjobban a japán index teljesített (Nikkei: +2,36%), míg a német DAX index +1,42%, az amerikai S&P500 +1,16%-os hozamot produkált. Az Dow Jones index árfolyama csupán kis mértékben tudott emelkedni a hónap során (+0,33%). Május első hetében árazták be a befektetők az akkor már teljesen biztosra vett Macron győzelmet, ezt követően a második forduló után az európai piacok már nem tudtak szignifikánsan emelkedni a hónap folyamán. A jó makro adatoknak köszönhetően a főbb amerikai indexek újabb történelmi csúcsokat döntöttek. A hónap elején a FED ülésén a döntéshozó tagok nem változtattak az irányadó kamatokon, részben az első negyedéves GDP adat várakozások alatti eredménye miatt. A tanács tagjai ezért úgy gondolták, hogy nincs elég jó formában egy újabb kamatemeléshez a gazdaság, de a várakozások továbbra is az emelés(ek) irányába mutatnak.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank, de kommentárjában kiemelte, hogy szükség esetén kész további nem konvencionális eszközök alkalmazására. Májusban az inflációs adatok és a GDP növekedés esetében kedvezőbb, míg a munkanélküliségi statisztika esetében a prognózisoknál valamivel gyengébb eredményt tettek közzé. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által korábban bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a három év és azon túli lejáratok esetében mintegy 20 bázispontos hozamcsökkenést figyelhetünk meg. Az euró-forint árfolyama a 307-313-as sáv erősebb oldalát célozta meg májusban. A BUX index értéke 4,84%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+8,18%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalat jó negyedéves jelentést tett közzé a hónap során, illetve májusra megszünt az a jelentősebb eladói nyomás, mely a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése miatt állt fent. A leggyengébb teljesítményt az MTelekom nyújtotta: a részvények árfolyama mindössze 0,09%-kal értékelődött fel, a kiadott negyedéves gyorsjelentés szerint a vállalat eredménye kis mértékben alul múlta az elemzői várakozásokat.