

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. MÁRCIUS



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, jelzáloglevelekbe, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba 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		2018.03.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,066081 Ft	
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap	
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű	
ISIN kód	HU0000716071	
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti 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	15 713 215 703 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	48,34%
Szórás*	1,54%

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

Az Alap teljesítménye**				
	2016***	2017***	2018.03.29-ig***	Indulástól****
Alap	3,59%	3,92%	-0,92%	3,09%
Benchmark	3,27%	0,75%	-0,32%	1,74%

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

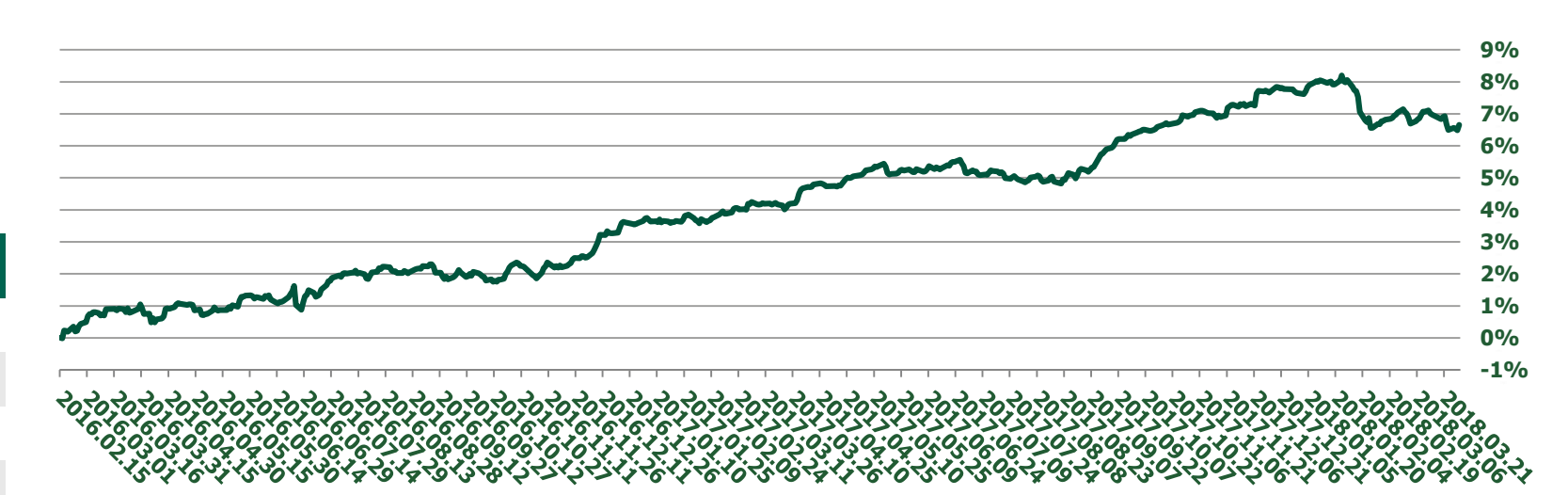
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.02.15 – 2018.03.29. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Befektetési jegyek, Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek értékei márciusban tovább csökkentek. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Dow Jones index produkálta, mely 3,70%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Stoxx 50 index érte el, melynek értéke csupán 2,25%-kal csökkent márciusban. A részvénypiacokra leginkább az amerikai-kínai „vámháború” fejleményei voltak hatással, továbbá a befektetők kiemelt figyelmet fordítottak az ECB, illetve a Fed kamatdöntő ülésére. Az amerikai elnök március elején aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki, mely leginkább Kínát sújthatja. Kína válaszlépésként három milliárd dollárnyi amerikai importtermékre tervezett vámot kivetni. A befektetők ezeket a rendeleteket a szabadkereskedelem elleni lépésként tekintették, melyek eszkalálódása negatívan hatna a világgazdaság teljesítményére. Az ECB kamatdöntő ülése nem hozott váratlan meglepetéseket. A közleményből kikerült, hogy „az eszközvásárlási program keretösszege szükség esetén megnövelhető, illetve a program időtartama is meghosszabbítható”. Ezzel az EKB a monetáris politikájának szigorítása felé tett lépést, azonban a kamatokon továbbra sem változtatott a Monetáris Tanács. A Fed tovább emelte irányadó kamatait 25 bázisponttal, a bejelentés nem okozott meglepetést. A márciusi kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal csökkentek, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Továbbá az MNB deklarált, hogy továbbra is fent szeretnék tartani a laza monetáris politikát. Ezen tényezők együttes hatásának következtében a hazai hosszú hozamok csökkenni tudtak, az 5-10-15 éves lejáratokon rendre 20-19-13 ponttal. Az éven belüli kötvényhozamok esetében 1-5 bázispontos növekedés volt tapasztalható. Márciusban az euró-forint keresztárfolyam a 311-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek értékei a globális részvénypiaci trendek következtében tovább csökkentek. Így a legjobban teljesítő hazai nagypapír a Magyar Telekom volt, melynek értéke csak 0,33%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó cég papírjai nyújtották (-6,60%), melyet továbbra is az ESMYA miatti bizonytalanság tart eladói nyomás alatt. Az OTP 0,70%-kal, míg a MOL 1,56%-kal értékelődött le a hónap során.

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.