

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. NOVEMBER



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 Takarékszövetkezet 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

2018.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,080966 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	13 576 179 779 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	77,15%
Szórás*	1,55%

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

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	3,59%	3,92%	0,46%	2,84%
Benchmark	3,27%	0,75%	0,68%	1,76%

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

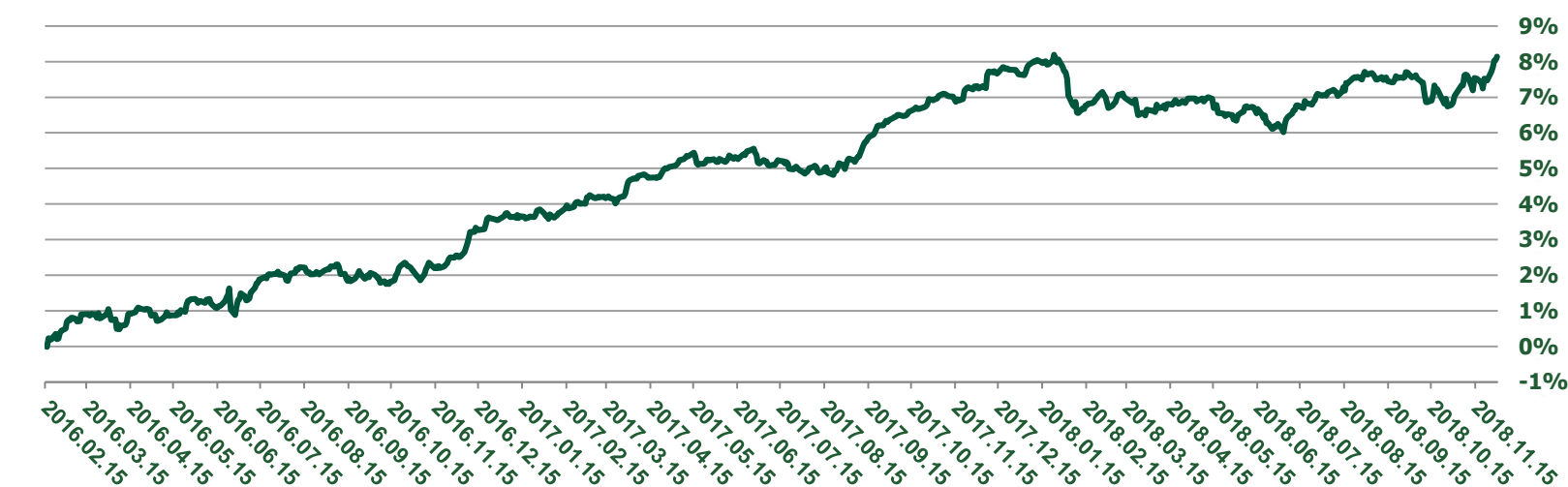
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2016.02.15 - 2018.11.30. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

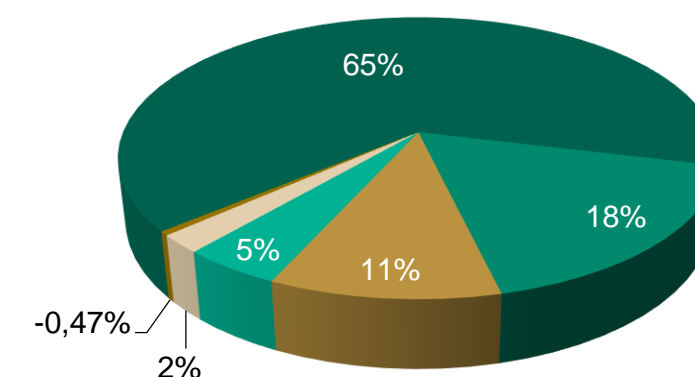
Állampapírok, Befektetési jegyek

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Kudarcba fulladt a fejlett piaci tőzszeindexek november eleji emelkedési kísérlete, a részvénypiacok a hónap végére az előző havi mélypontok közelébe estek vissza. Az amerikai indexek november végén nulla százalék körüli ideai teljesítményt mutattak, míg az európai börzék többsége még távolabb került a tavalyi év végi értékektől. A német tőzszeindex, a DAX 1,66%-kal, a francia CAC 1,76%-kal, míg az 50 legnagyobb eurózána vállalat részvényeiből képzett SX5E 0,76%-kal esett novemberben. A részvénypiacok gyenge teljesítménye mögött – a magasabb amerikai kamatlábak és a gyenge európai konjunktúra mellett – továbbra is az USA-Kína közti kereskedelmi csatározást, illetve az ezzel kapcsolatos bizonytalanságot lehet kiemelni. A hónap végi események némi enyhülést hoztak a pesszimista befektetői hangulatban: az EU és az olasz kormány közti költségvetéssel kapcsolatos vitában közeledtek az álláspontok, majd a hónap végén Jerome Powell amerikai jegybankelnök szavai adtak okot bizakodásra: a FED elnökének nyilatkozatából, mely szerint a kamatlábak már a semlegeshez közeli szintnél vannak, a befektetők azt vélték kihallani, hogy lefékeződhet a kamatemelési ciklus. Az amerikai monetáris politika lazulását az olajárak elmúlt két havi esése is támogatja. A fekete arany árfolyama több, mint 30%-kal esett az október-novemberi időszakban. Az amerikai kamatemelési várakozások mérséklődésének hatására a hazai kötvénypiacon is csökkentek hozamszintek, emelkedtek a kötvényárfolyamok. Az MNB továbbra is tartja laza monetáris politikáját, a legfrissebb jegybanki kommentárok nem adtak újabb indikációt annak szigorítására. A forint stabil maradt a hónap során, sőt a globális kockázatok hó végi mérséklődésének hatására kis mértékben még erősödött is az euróval és a dollárral szemben. A magyar tőzszeindex 7,95%-kal emelkedett novemberben. A BUX-ot elsősorban az OTP és az esetlegesen felvásárlási célponttá váló MTelekom részvények kétszámjegyű emelkedése húzta az év eleji szintek közelébe.

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.