

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JÚLIUS



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 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 hajlandóak vállalni.

Alap főbb adatai

2019.07.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,104422 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	10 764 171 467 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 kitérttség	70,67%
Szórás*	1,70%

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

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	3,59%	3,92%	-0,65%	3,31%	2,93%
Benchmark	3,27%	0,75%	-0,26%	2,35%	1,88%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

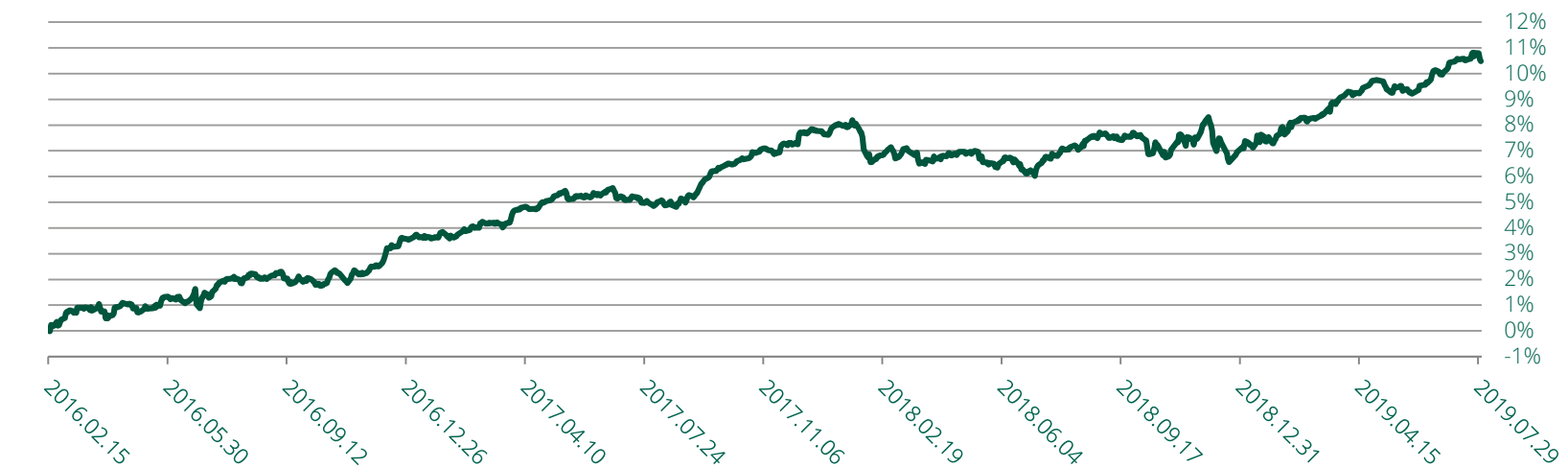
****2016.02.15 - 2019.07.31. időszakra, évesített adat.

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

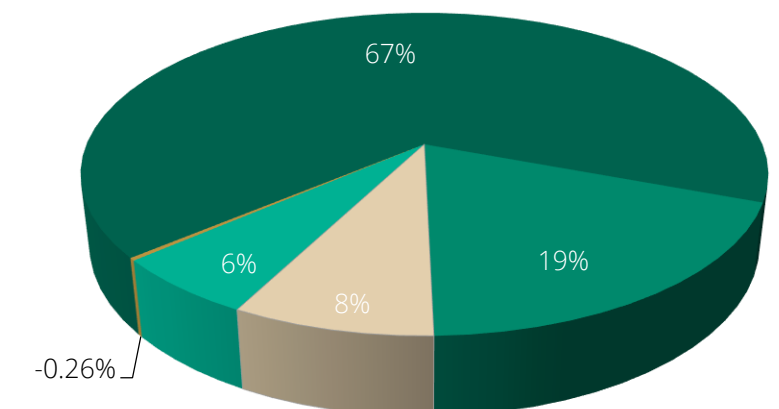
Befektetési jegyek

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Kollektív befektetési értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Jelzáloglevelek
- Származtatott ügyletek



Piaci jelentés

Júliusban vegyesen teljesítettek a fejlett részvénypiacok. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra emelkedtek, az S&P500 index értéke 1,31%-kal, míg a NASDAQ-é 2,11%-kal nőtt. Ezzel szemben az európai piacokra inkább az elbizonytalanodás volt jellemző, a „core” piacok lefordultak, a német (DAX index: -1,69%) és a francia (CAC index: -0,36%) indexek eséssel zárták a hónapot. Az eurózóna összesített részvényindexe, a Stoxx50 – a kisebb tőzsdék pozitív teljesítményének köszönhetően (olasz, holland) – végül csak kismértékű csökkenést szenvedett el (-0,20%).

Az európai részvénypiacok gyenge teljesítményének fundamentális okai lehetnek. A valutaövezet júliusi konjunktúramutatói ugyanis a feldolgozóipar további romlását jelezték, és egyelőre nem tapasztalható pozitív fordulatra utaló jelek sem. A gyenge makrogazdasági teljesítménnyel kapcsolatos aggodalmának Mario Draghi jegybankelnök is hangot adott az EKB szokásos kamatmeghatározó ülésén. A jegybankelnök megerősítette, hogy készek újraindítani a monetáris lazítást, ami akár banki likviditáscsökkentő intézkedések, kötvényvásárlás vagy kamatcsökkentés is lehet. Draghi-t az elnöki székben ősszel váltó Christine Lagarde – volt francia pénzügyminiszter és IMF vezér – várhatóan folytatja a jelenlegi laza monetáris politikát.

Nagy várakozások előzték meg a FED július végi ülését is. A jegybank – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat. A döntés okai között elsősorban a gyenge világgazdasági növekedést és az alacsonyabb inflációt emelte ki. A fejlődő piacok is jellemzően eséssel zárták a júliusi hónapot. A MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal csökkent. Az esést a két legnagyobb súlyú ázsiai tőzsde vezette, a kínai SHCOMP index 1,81%-kal, míg az indiai SENSEX index 4,86%-kal esett. Az okok szintén a gyenge globális növekedésre vezethetők vissza.

A régió vegyesen teljesített a hónap során. A CECE közép-európai index 1,26%-ot veszített értékéből euróban számolva. Saját devizában a cseh (PX index: +1,44%) és a magyar piac (BUX index: +1,21%) emelkedett, míg a lengyel piac csökkenéssel zárt (WIG20 index: -2,16%). A magyar piacon az OTP teljesített kiemelkedően (+8,85%), míg 4,82%-kal csökkent a MOL árfolyama. Az MTelekom árfolyama 1,54%-kal nőtt, míg a Richter csökkenéssel zárt (-0,96%).

Júliusi kamatmeghatározó ülésén az MNB változatlan szinten tartotta az alapkamatot. A jegybank szerint az általa követett adószűrt maginfláció is alacsonyabb lehet, és a globális jegybankok monetáris politikája is a lazítás irányába mutat, azaz alacsony maradhat a nemzetközi kamatkörnyezet is. A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamok – a régióhoz hasonlóan – csökkentek a hónap során. A hosszú lejáratú hazai állampapírpiacon a MAX 1,59%-kal emelkedett júliusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt egy hónap alatt.