

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. 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, jelzáloglevelekbe, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektesse.

A Magyar Posta Takarékszövetkezeti Bank 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

2019.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,103314 Ft
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB 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	10 935 255 187 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	69,72%
Szórás*	1,71%

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

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	3,59%	3,92%	-0,65%	3,21%	2,83%
Benchmark	3,27%	0,75%	-0,26%	2,37%	1,84%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

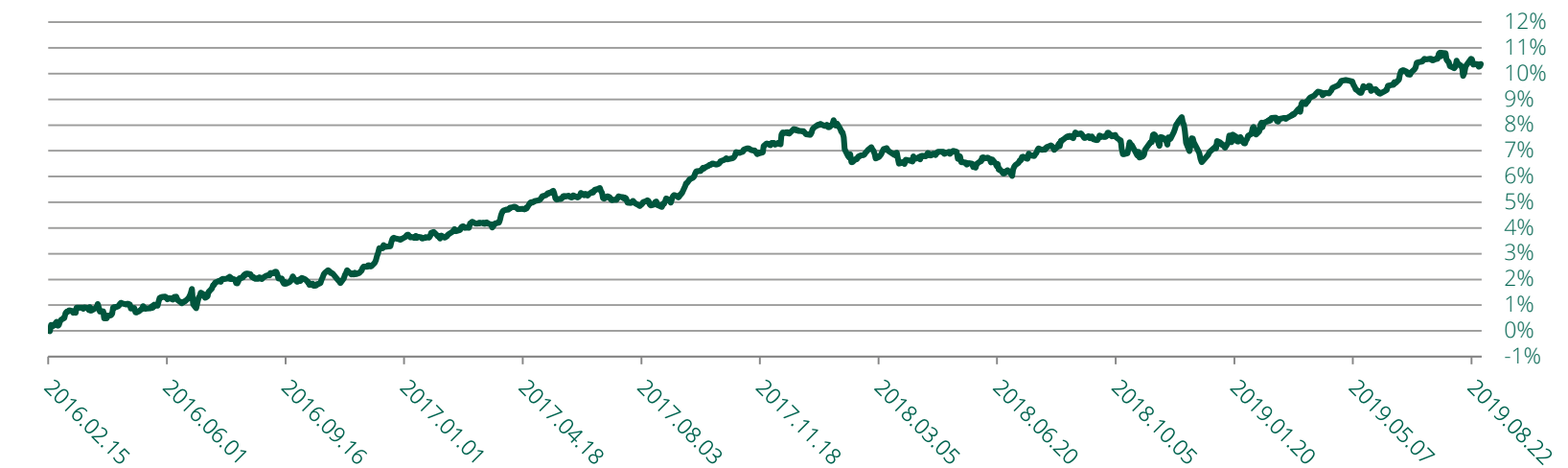
****2016.02.15 - 2019.08.31. időszakra, évesített adat.

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

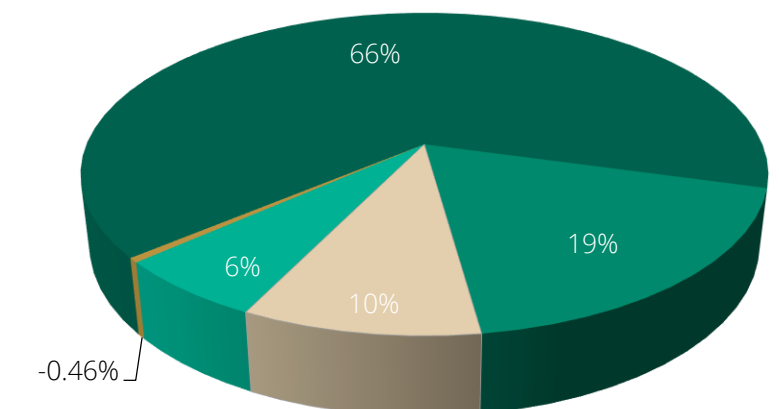
Befektetési jegyek

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

Eséssel zárták az augusztust a részvénypiaci indexek. A hangulatromlást az amerikai-kínai kereskedelmi politikát érintő egyeztetések elakadása okozta. Kína extra vámmal sújtott több amerikai terméket, míg az USA szintén vámemeléseket jelentett be, illetve Donald Trump elnök távozásra szólította fel a Kínában tevékenykedő amerikai vállalatokat. Az augusztusi makrogazdasági jelentések sem javították a hangulatot, ugyanis egyelőre nem jeleznek fordulatot a gyenge nemzetközi konjunktúrában. A recessziós félelmek felerősödése, a globális kockázatok fokozódása és a monetáris politikák lazításával kapcsolatos várakozások felerősödése következtében jelentősen csökkentek a kötvénypiaci hozamok (a 10 éves amerikai állampapír hozama +1,45%-ra, a németé -0,70%-ig csökkent).

A részvénypiaci indexek viszont eséssel reagáltak a romló nemzetközi hangulatra, a frissen megjelent gyenge konjunktúraszámokra. Az amerikai S&P500 index 1,81%-kal, a technológia szektor indexe, a NASDAQ 2,60%-kal esett. Az európai piacok is követték a tengerentúli börzét, a német DAX index értéke 2,05%-kal, az eurózóna összesített részvénypiaci indexe, a Stoxx50 1,16%-kal csökkent. A fejlődő piacok a fejlettekhez hasonlóan zárták az augusztust. A kínai SHCOMP index 1,58%-kal, az indiai és brazil piac egy százalék alatti esést szenvedtek el. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 5,08%-kal csökkent, ami alapvetően a fejlődő piaci devizák dollárral szembeni gyengülésének tudható be. A régiós piacokon is a nemzetközi hangulat érvényesült, a lengyel piac vezetésével estek a közép-kelet európai börzék: a WIG20 index 6,24%-kal csökkent, míg a hazai BUX (-2,39%) és a cseh PX index (1,84%) ennél kisebb mértékű veszteségeket szenvedett el.

A régiós devizák – elsősorban a forint és a lengyel zloty – gyengülése következtében a CECE közép-európai index 6,93%-os eséssel zárta a hónapot euróban kifejezve. A hazai blue-chip részvények közül a defenzívnek számító MTelekom (-1,05%) részvényei, valamint a MOL (-1,73%) szenvedték el a legkisebb veszteséget, ez utóbbiban a konszolidálódó világpiaci olajárnak is szerepe volt. A kiváló negyedéves eredményeket felmutató OTP a nemzetközi hangulatromlás hatására 2,36%-kal esett, de leggyengébben a Richter zárt a nagyok közül (-3,09%).

A hazai kötvény és devizapiacra is a nemzetközi trendek hatása érvényesült. A MNB laza monetáris politikáját – az inflációs folyamatok alakulásán túl – a fejlett piaci jegybanki politikák várható alakulása is támogatja. Bár a kamatlábak változatlanok, a jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel támogatja a forintlikviditást (deviza-swap, kötvényprogram). A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamokban – a régióhoz és az eurózónához hasonlóan – folytatódott a csökkenő trend (a 10 éves magyar államkötvény elvált hozama egy hónap alatt 38 bázisponttal csökkenve 1,90%-ra esett). A hosszú lejáratú hazai állampapírpiaci index, a MAX értéke 1,54%-kal emelkedett augusztusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,01%-kal csökkent.