

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. MÁRCIUS

Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kíván a befektetőknek egy közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínálni. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek. Az Alapkezelő főként befektetési jegyeken és ETF-eken keresztül átlagosan 0 és 40 százalék közötti közvetett részvénykitettséget és átlagosan 15 és 50 százalék közötti ingatlankitettséget vesz fel az Alap kezelése során.

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. Az ajánlott befektetési időtáv legalább 1 év.

Az átlagos nettó eszközértéke 2023. március 31-én 5 673 604 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 2 394 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,04% volt.

Alap főbb adatai	2023.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,319623 HUF
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	55% RMAX index + 7,5% S&P500 index + 7,5% Euro Stoxx 50 index+30% 3,00%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.
Összesített nettó eszközérték	5 367 139 963 HUF
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	100,00%
Szórás*	2,47%

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

Az Alap teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.03.31.***	Indulástól****
Alap	-0,65%	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	3,42%	3,97%
Benchmark	-0,26%	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	2,34%	2,52%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2023.03.31 időszakra számított, évesített adat.

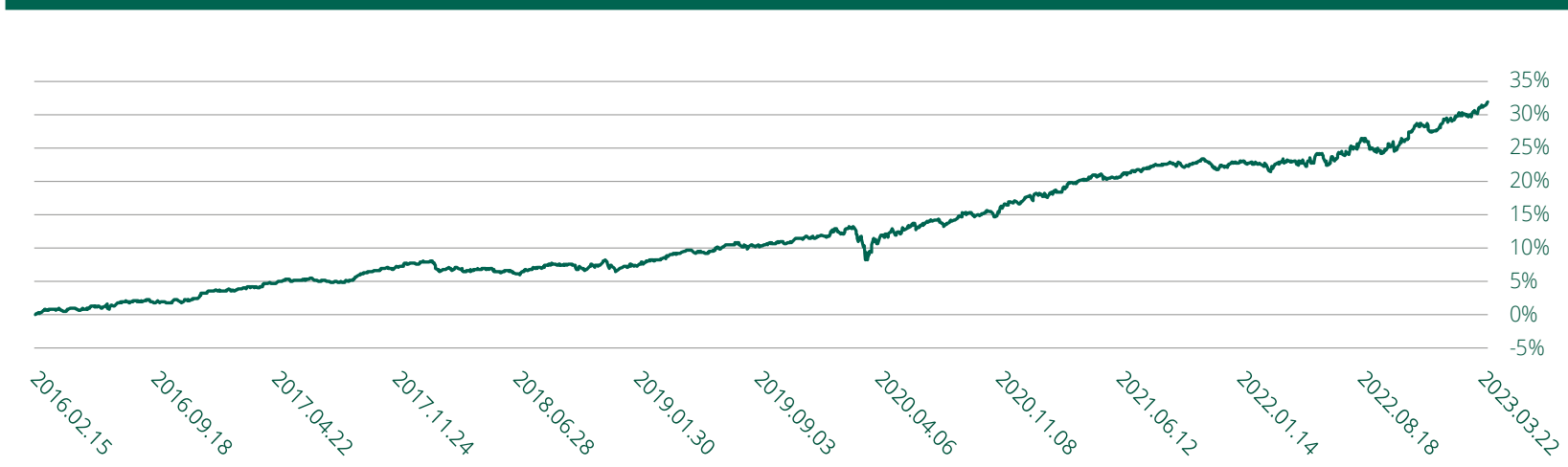
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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.



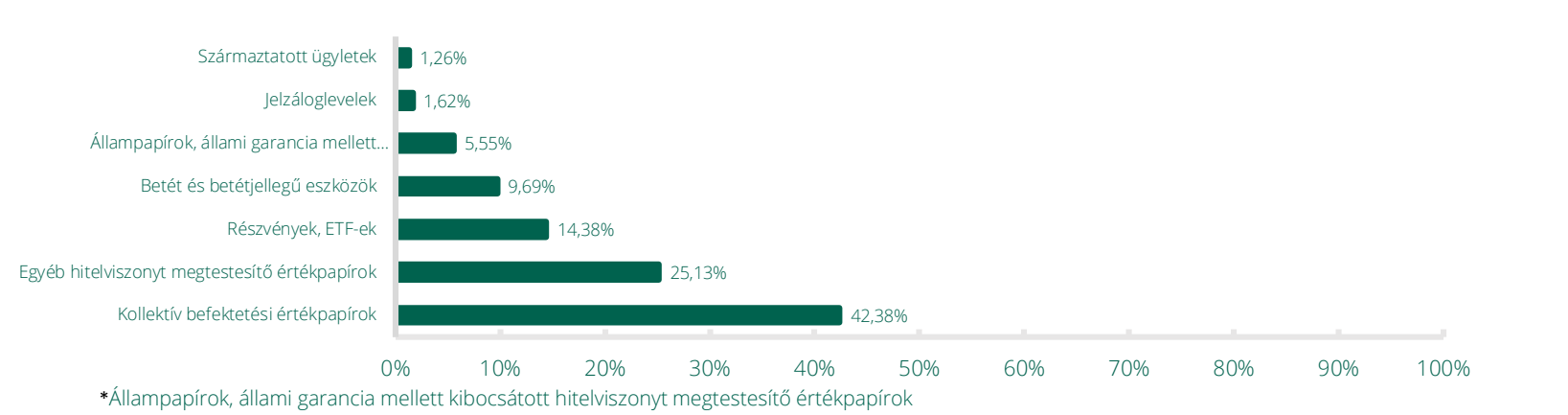
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,15%¹), MAEXIM 2023/7 09/11/23

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónap meglehetősen eseménydúsra sikeredett a nemzetközi piacokon. A három amerikai kisbank csődje, valamint a Credit Suisse megmentése miatt kis időre pánikhangulat alakult ki a pénzügyi piacokon, elsősorban a nemzetközi piacokon láthattunk rövid idő alatt, nagy átrendeződéseket. Azonban fontos megjegyezni, hogy az érintett bankok nem a magas kamatok, vagy a makroinstabilitás miatt mentek csődbe, hanem a rossz stratégiájuk és a felelőtlen kockázatkezelési politikájuk miatt. Azaz ezek elszigetelt esetek, szisztematikus kockázatot nem jelentenek. Ráadásul az amerikai és a svájci hatóságok gyorsan, határozottan avatkoztak közbe – szemben 2007-tel –, ezzel gyorsan minimalizálták a fertőzési kockázatokat. A fenti eseménysorozat hatása elsősorban az lett, hogy az amerikai kamatemelések nagyrésze kiárazódott, ráadásul a piac már az év második felére gyors kamatsökkentést áraz. Hasonló folyamatok mentek végbe az EKB esetén is, azonban ennek mértéke elmarad az USA-ban tapasztaltaktól. Ennek ellenére a Fed 25 bázisponttal, az EKB pedig 50 bázisponttal emelte az alapkamatot. Mindkét jegybank megjegyezte a döntés utáni sajtótájékoztatón, hogy a bankokkal kapcsolatos kockázatok egyik hatása várhatóan a hitelezési feltételek szigorodása lesz, ami hatását tekintve ekvivalens egy kamatemeléssel. Összességében az amerikai kamatdöntést úgy értékelte a piac, hogy most már érdemi monetáris szigorítás nem várható. Ez indokolt is lehet abból a szempontból, hogy a várakozások szerint év végére 3%-ra csökken az infláció, amihez az 5% körüli jelenlegi alapkamat már kellően szigorúnak tűnik. Eközben a már kijött, márciusra vonatkozó adatok alapján az infláció nagyot csökkent a bázishatások kifutása miatt. Azonban hó/hó alapon még mindig magas a növekedés, ami afelé mutat, hogy az inflációs nyomás azért még magas. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 3,5%-kal, a Stoxx 50-é 1,8%-kal, míg az MSCI feltőrekvőpiaci indexe 3%-kal emelkedett. Az európai indexek közül a DAX 1,7%-kal, a CAC40 0,75%-kal került feljebb. Magyarországon az MNB továbbra is tartotta a kamatokat és a kommunikációja alapján még hónapok kérdése a kamatsökkentési ciklus kezdete. Az elsődleges feltétel, hogy az infláció hónapok óta trendszerűen csökkenjen. Bár az infláció tetőzéséről már beszélhetünk, a trendszerű csökkenésre még várni kell. A januári termelői árindex 35%-kal emelkedett éves alapon, míg a kiskereskedelmi forgalom 4,5%-kal csökkent év/év alapon. Az ipari termelés 0,2%-kal csökkent, az építőipari termelés 3,6%-kal csökkent év/év alapon. Az infláció 25,4%-ra csökkent 25,7%-ról, míg a maginfláció 25,2%-ra 25,4%-ról. A bérek januárban 16,1%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbihoz képest, ami az előző havi 17,9%-hoz képest a dinamika mérséklését jelenti. Az időszak során a hazai hozamszintet kismértékű hozamcsökkenés jellemezte. A 3 hónapos DJI hozama 14 bázisponttal emelkedett, azonban a 12 hónaposé 31 bázisponttal csökkent. A 3 éves államkötvény hozama 23 bázisponttal, a 10 évesé 60 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 1,8%-kal csökkent, a BUX-é azonban 1,25%-kal tudott emelkedni. Az OTP árfolyama 0,37%-kal, a MOL-é 1,47%-kal, az MTelekom-é 2,3%-kal csökkent, a Richter árfolyama azonban valamivel több, mint 8%-ot emelkedett.