

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. ÁPRILIS

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. április 30-án 5 588 242 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 10 697 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,19% volt.

Alap főbb adatai	2023.04.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,333602 HUF
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MBH Befektetési 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	5 233 884 900 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***	2023.04.30.***	Indulástól****
Alap	-0,65%	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	4,52%	4,08%
Benchmark	-0,26%	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	2,85%	2,58%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2023.04.30 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.

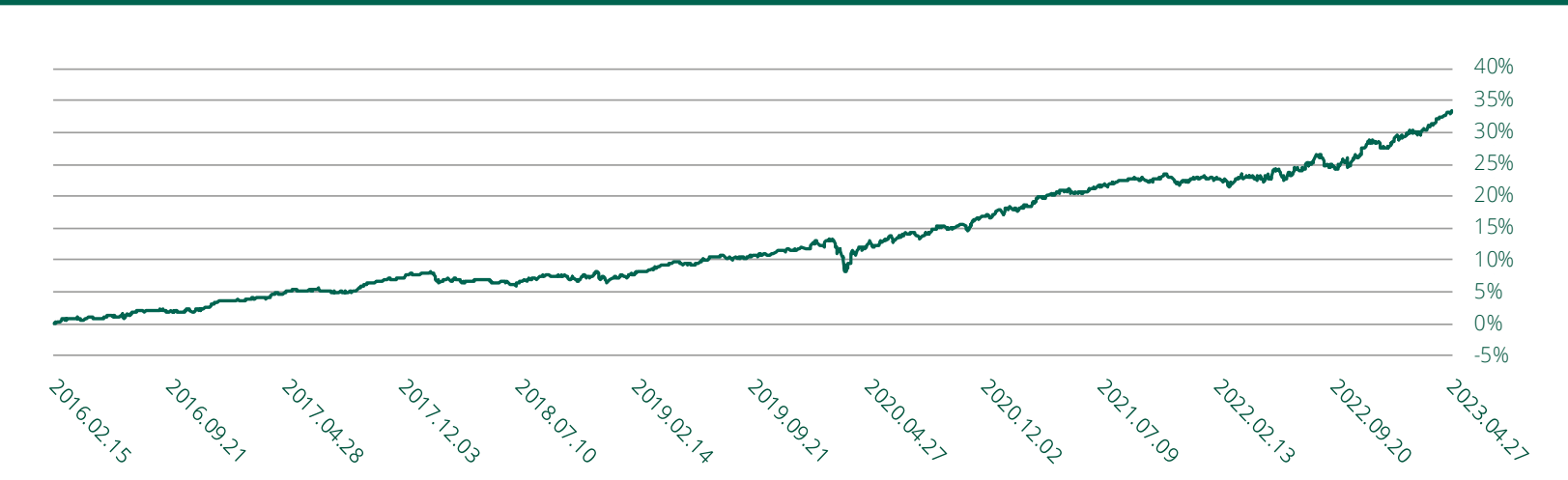
¹ Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.



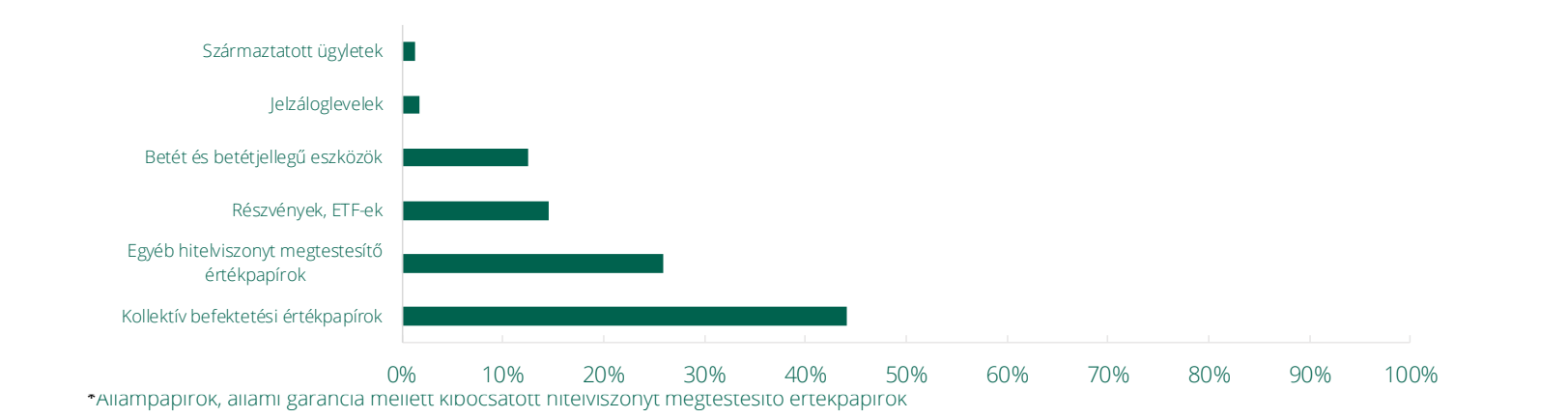
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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 hónapban újabb, a fejlett gazdaságokra nézve erős piacbefolyásoló hatású hír nem érkezett, továbbra is a korábbi bankpánik és az arra adott reakciók mozgatták az árfolyamokat. A fejlett piaci részvényindexekre nézve pedig azt láhattuk, hogy pozitív hatást gyakorolt a Fed bankpánikkezeltése. Azonnali beavatkozásként repo lehetőséget nyújtott a bankoknak, amivel megnövelte a pénz - és tőkepiacok likviditását is, illetve a bankpánik előtti, Fed-től várt kamatpályában is változást hozott az esemény. A piaci szereplők lecsökkentették a kamatemelési várakozásait. Míg előtte szeptemberre várták az emelési ciklus végét, addig a pánik után már a júniusi kamatdöntő ülésre 25 bázispontos kamatvágás volt a konszenzus. Ez a várakozásokban bekövetkezett változás szintén támogatta a részvénytőkepiacokat. A befektetők áprilisban a rövid távon megugró likviditásra, a kamatpálya lefelé módosulására, a csökkenő inflációra és az erős munkaerőpiaci - és fogyasztási adatokra koncentráltak. Azonban ha a bankpánik hosszabb távú hatásait vizsgáljuk, akkor joggal lehetünk pesszimistábbak a piacon látottaknál. Hiszen ahogyan azt még a márciusi kamatdöntések során mind az EKB, mind a Fed megjegyezte, a bankokkal kapcsolatos kockázatok egyik hatása várhatóan a hitelezési feltételek szigorodása lesz. Ez pedig a reálgazdaságok növekedésének szempontjából negatív hírként értelmezhető. Eközben a már kijött, márciusra vonatkozó amerikai adatok alapján a headline infláció csupán 0,1%-ot nőtt, azonban az élelmiszer – és energiaáraktól megtisztított infláció +0,4% volt hó/hó alapon, ami még mindig magas és afelé mutat, hogy az inflációs nyomás továbbra is jelen van az amerikai gazdaságban. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 1,46%-kal, a Stoxx 50-é 1,03%-kal emelkedett, míg az MSCI feltörekvőpiaci indexe 1,34%-kal került lejjebb. Az európai indexek közül a DAX 1,88%-kal, a CAC40 pedig 2,31%-os emelkedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. Magyarországon az MNB már egy héttel a kamatdöntő ülése előtt belengette -majd meg is lépte- a kamatfolyosó felső szélének csökkentését, így az 20,5%-ra mérséklődött. A kommunikációban ugyan még nem jelent meg egyértelműen, hogy el fog indulni a monetáris kondíciók lazítása, azonban az előre tekintő üzenet sejteti ezt. A februári és márciusi termelői árindex rendre 29- és 21,7%-kal emelkedett éves alapon, míg a kiskereskedelmi forgalom már 10,5% csökkenést mutat ugyanezen a bázison. Az éves infláció 25,2%-ra csökkent 25,4%-ról, míg a maginfláció 25,7%-ra emelkedett 25,2%-ról. A bruttó bérek februárban (fegyverpénz-hatástól megtisztítva) 14,8%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál, ami az előző havi 16,1%-hoz képest a dinamika további mérséklődését jelenti. Az időszak során a hazai hozamszintek csökkentek. A 3 hónapos DJI hozama 21 bázisponttal-, a 12 hónapos 20 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 47 bázisponttal, a 10 éves 66 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 7,38%-kal, a BUX-é 5,92%-kal tudott emelkedni. Az OTP árfolyama 3,19%-kal, a MOL-é 6,94%-kal, az MTelekom-é 6,37%-kal, a Richter árfolyama pedig 11,54%-kal értéklődött feljebb.