

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

## VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JÚNIUS

#### 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. június 30-án 5 430 315 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 12 122 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,22% volt.

| Alap főbb adatai                         |  | 2023.06.30.                                                             |
|------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték        |  | 1,373394 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            |  | 4 978 129 913 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*** | 2023.06.30.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | -0,65%  | 4,52%   | 5,44%   | 4,16%   | 3,98%   | 7,64%          | 4,40%          |
| Benchmark | -0,26%  | 3,47%   | 1,48%   | 2,52%   | 1,56%   | 5,85%          | 2,94%          |

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

\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2016.02.15 – 2023.06.30 időszakra számított, évesített adat.

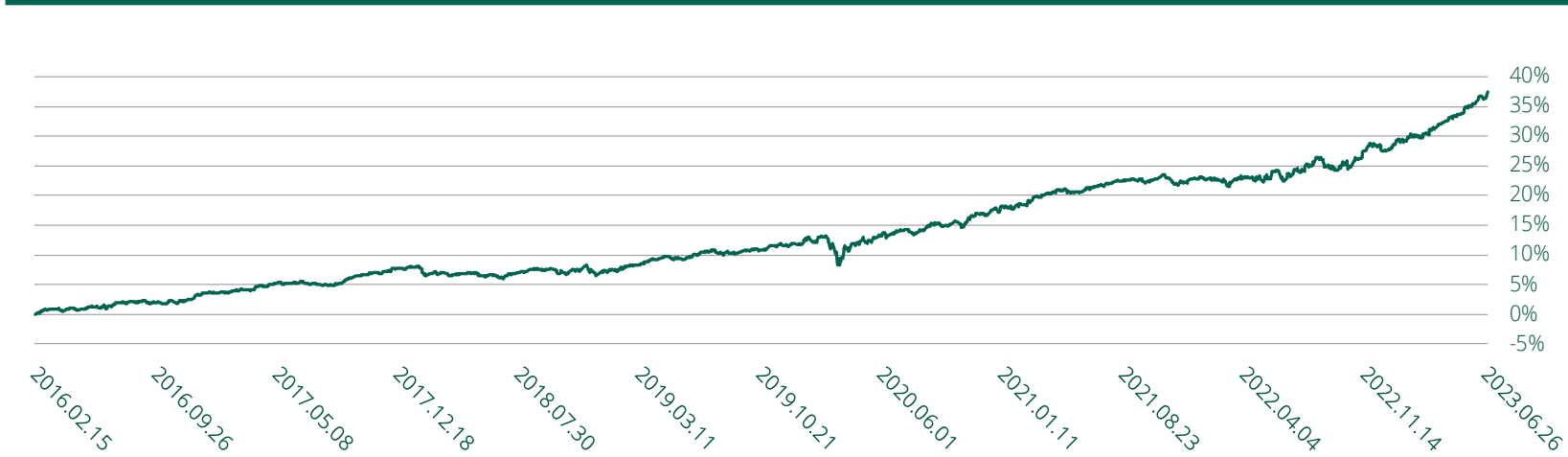
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



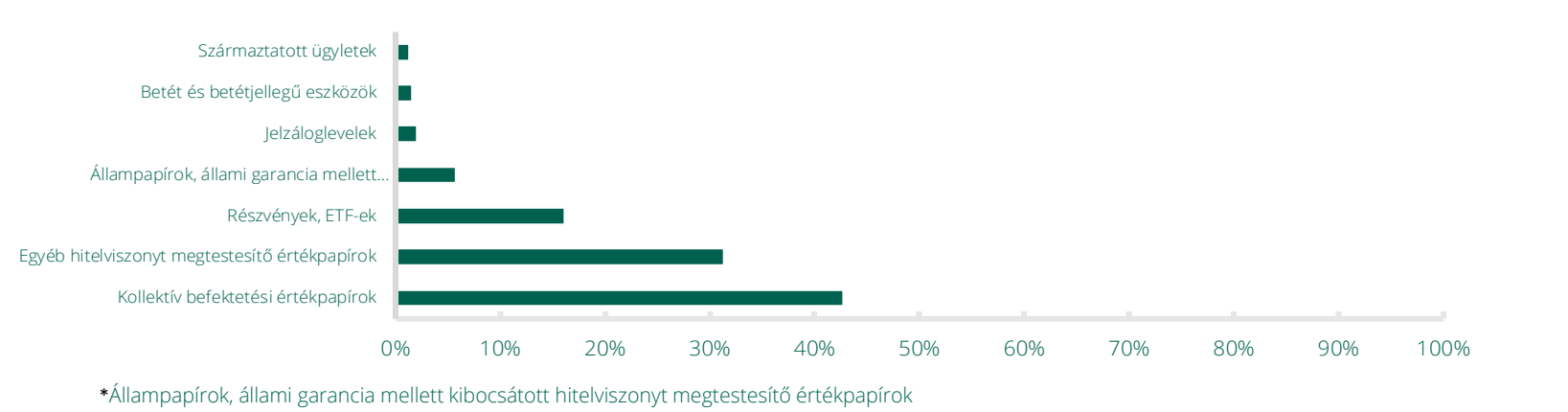
#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

#### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



#### Az Alap portfóliójának összetétele



#### Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban leginkább az AI-el kapcsolatos újabb fejlemények és főbb fejlett piaci jegybankok felől érkező kommentárok mozgatták a piacokat. A Fed nem változtatott a hónap során az irányadó rátákon, azonban kilátásba helyezett még két 25 bázispontos kamatemelést. A rövidebb lejáratú amerikai állampapírok hozamai a Fed felől érkező kommentárok következtében emelkedtek. A két éves benchmark újra megközelítette az 5%-os hozamszintet, míg az amerikai 10 éves állampapír érdemben nem változott és 3.8%-os hozamszint környékén maradt. Bár a jegybank két kamatemelést kommunikál, azonban a piac továbbra is csupán egy újabb 25 bázispontos kamatemelést áraz, melyet várhatóan a júliusi kamatdöntő ülése során fog meglépni a Fed. Így fundamentumok oldaláról továbbra sem tűnik nagyon optimistának a kép, hiszen az amerikai gazdaság várhatóan technikai recesszióba süllyed az év második felében, továbbá a kínai növekedési kilátások is folyamatosan romlanak és az európai feldolgozóipari BMI adatok is a csökkenés irányába mutatnak. Pozitív hír volt azonban a hónap végén, hogy a második negyedéves amerikai GDP adat 0,6 százalékponttal jobb lett az elemzők által várt értéknél. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 6,47%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é csak 4,29%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 3,23%-kal került feljebb. Az európai indexek közül a DAX 3,09%-os, a CAC40 pedig 4,25%-os növekedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis. Mind a nemzetközi, mind a hazai hírek jelentős napi mozgásokat tudnak eredményezni. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a külső, mind a belső sokkok mérséklődtek. Az májusi infláció 21,5%-ra lassult. Ezen folyamatok mentén az MNB az irányadó kamatot 17%-ról 16%-ra vágta. Azonban nem a kamatvágás volt a legjelentősebb esemény a hazai piacon. A júniusi kormányrendeletek következtében a rövid oldali hozamok beszakadtak, de a hozamgörbe vége is esett. A kormányrendelet arra kötelezte a pénzügyi intézmények szereplőit, hogy a likviditásuk 20%-át Magyar diszkontkincstárjegyben tartsák, jelentős keresletet generálva így a rövid lejáratú papírok iránt. Továbbá a kormányrendelet lehetővé teszi a bankoknak a jövő évi extra profitadójuk egy részének elengedését, abban az esetben, ha 2027-ben vagy azután lejáró átlagos állampapír állományuk nő a bázis időszak állományához képest. Mivel a bankok valószínűleg úgy gondolkoztak, hogy a hozamgörbe vége lefele fog menni az elkövetkező időszakban, így érdekesebb számukra még most, magasabb hozamon betárazni a hosszabb papírokból. Így a görbe vége sem kerülte el a keresleti nyomást, mely a hozamokban csapódott le. A magyar cserearány tovább tudott javulni a hónap során, javítva ezzel a magyar gazdaság külső egyensúlyát. A növekedési kilátásokat továbbra sem javultak érdemben ugyanis a német ipar továbbra is gyenge, melynek állapota jelentősen befolyásolja magyar növekedési kilátásokat. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 336 bázisponttal-, a 12 hónaposé 234 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 102 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 91 bázisponttal csökkent. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 5,16%-kal nőtt, míg a BUX-é 6,86%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 12,37%-kal, a MOL-é 5,96%-kal nőtt, míg a Richter árfolyama 3,5%-kal és az MTelekom árfolyama 3,23%-kal értékelődött lejjebb, ugyanakkor ki kell emelni, hogy az Richter osztalékot fizetett júniusban ezért valódi teljesítménye + 0,99% volt.