

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

## VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. NOVEMBER

#### Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő célja, hogy egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kínáljon a befektetőknek egy közép- és hosszú távú, diverzifikált befektetési lehetőséget. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a hazai tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények. Az Alapkezelő átlagosan 0 és 40 százalék közötti részvénykitettséget és átlagosan 15 és 40 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. november 30-án 5 197 344 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 20 094 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,39% volt.

| Alap főbb adatai                              |                                                      | 2023.11.30.  |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|
| „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték |                                                      | 1,457708 HUF |
| Alap fajtája                                  | Vegyes befektetési alap                              |              |
| „A” sorozat típusa                            | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű             |              |
| „A” sorozat ISIN kód                          | HU0000716071                                         |              |
| Alapkezelő neve                               | Diófa Alapkezelő Zrt.                                |              |
| Letétkezelő neve                              | MBH Befektetési Bank Zrt.                            |              |
| Elsődleges forgalmazó                         | MBH Befektetési Bank Zrt.                            |              |
| Referenciaindex                               | 40% RMAX index + 15% MAX index + 15% BUX + 30% 3,00% |              |
| Befektetési jegy devizaneme                   | Magyar forint                                        |              |
| „A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete    | 2016. február 15.                                    |              |
| Az alap nettó eszközértéke                    | 7 381 084 559 HUF                                    |              |
| „A” sorozat nettó eszközértéke                | 4 986 623 275 HUF                                    |              |
| „A” Sorozat elszámolási napja                 | 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*                               | 4,67%   |

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

#### „A” sorozat teljesítménye\*\*

|           | 2018*** | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023.11.30.*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| Alap      | -0,65%  | 4,52%   | 5,44%   | 4,16%   | 3,98%   | 14,25%         | 4,96%          |
| Benchmark | -0,26%  | 3,47%   | 1,48%   | 2,52%   | 1,56%   | 11,80%         | 3,51%          |

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

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

\*\*\*\*2016.02.15 – 2023.11.30 időszakra számított, évesített adat.

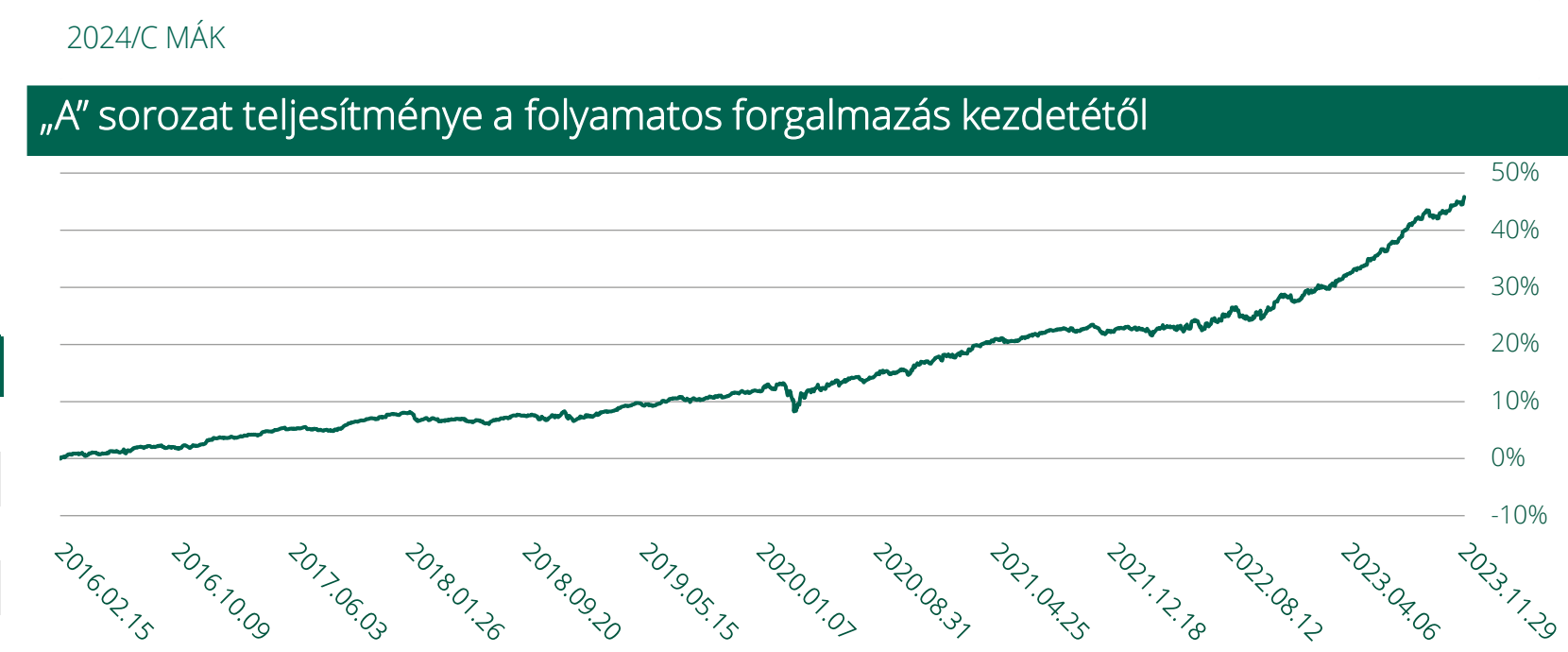


DIÓFA  
ALAPKEZELŐ

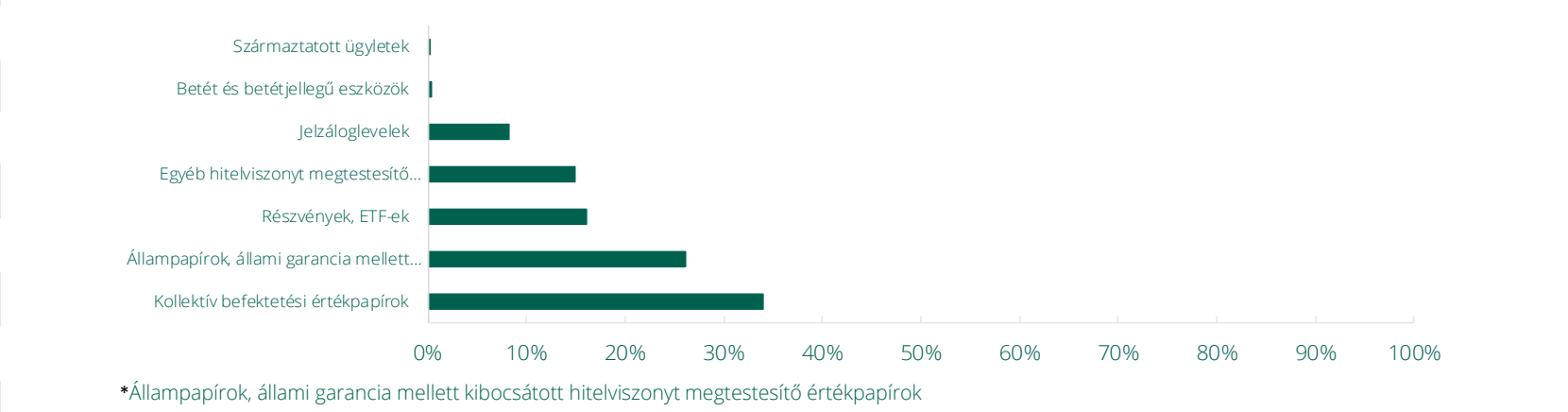


MBH  
BEFEKTETÉSI BANK

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök



#### Az Alap portfóliójának összetétele



#### Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban jelentősen emelkedtek a globális részvénypiaci indexek. Ennek hátterében főként az amerikai hozamcsökkenés állt. Ez leginkább a 2024 első negyedévére kiadott US treasury tervezett kibocsátásnak volt köszönhető. Ezt pozitívan értékelték a piaci szereplők, aminek hatására az amerikai tízéves állampapír hozama 60 bázisponttal esett, ami 2008 óta a legnagyobb 1 hónap alatti hozamcsökkenés. Ezzel párhuzamosan a befektetői hangulat is folyamatosan pozitív maradt, amit tovább erősítettek a kedvező inflációs, beszerzési menedzser index, és munkaerőpiaci adatok. A pozitív hangulat átragadt az európai kötvénypiacokra is, amelynek hatására a főbb európai referencia hozamok jelentősen csökkentek. Mindemellett a vezető európai országokban a piaci szereplők várakozásainál jelentősebb mértékben csökkent az infláció. Ennek és az egyelőre gyengén szereplő európai reálgazdaságnak köszönhetően az EKB már a 2024 első negyedévében megkezdheti a monetáris politikájának enyhítését. Ez a befektetői várakozás jelentős emelkedést eredményezett az európai részvény indexekben is. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 8,92%, a Eurostoxx 7,91%, a Nikkei 8,52%, az MSCI WI 9,38%, az MSCI EM 7,86% a DAX 9,49% a CAC 40 pedig 6,17% százalékkal nőtt. A volatilitás nem változott az előző hónaphoz képest a magyar kötvénypiacon. A jelentős mozgás mögött egyrészt a core piaci hozamok csökkenése állt. Így az elmúlt hónapokban megfigyelt amerikai hozamemelkedést teljes egészében ledolgozta a november során az amerikai 10 éves benchmark, mely így közel 4,3%-on zárta az időszakot. Másrészt a hazai infláció hamarabb konszolidálódott és az EU-s pénzek körüli pozitív hírek a külföldi tőkét is vonzották, mely hazai kötvény vételeken keresztül hozamesést indukált. Így a magyar 10 éves 7% alatt, 6,76%-on zárta a hónapot, ami 72 bázispontos csökkenést jelentett az időszak során. Az Államadósság Kezelő Központ a Diszkontkincstárjegyek alacsony kibocsátási mennyiségén keresztül továbbra is alacsonyan tartja a rövid oldali hozamokat. Azonban az is látszik, hogy 7% alatti hosszú oldali hozam szinteken az Államadósság Kezelő Központ finanszírozási igénye a hosszabb lejáratú állampapírok felé nő. Az időszak során a 3 hónapos DKJ hozama 64 bázisponttal esett, míg a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal emelkedett. A 3, 5, 10 éves államkötvények hozamai rendre 76 – 73 – 72 bázisponttokkal csökkentek. A régiós CETOP index 4,11%-kal emelkedett, miközben a BUX 3,29%-kal nőtt. Az OTP 7,92%-kal, a Richter 3,83%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 4,98%-kal emelkedett, míg a MOL árfolyama 3,34%-kal csökkent.

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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

<sup>1</sup> Teljes költség mutató. A mutató a saját alapok tekintetében tüntetjük fel.