

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. DECEMBER

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. december 31-én 5 207 855 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 17 425 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,33% volt.

Alap főbb adatai		2023.12.31.
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,486459 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	8 187 649 229 HUF	
„A” sorozat nettó eszközértéke	5 747 681 937 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 kitétség	100,00%
Szórás*	4,70%

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

„A” sorozat teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.12.31.***	Indulástól****
Alap	-0,65%	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	5,17%
Benchmark	-0,26%	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	3,75%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

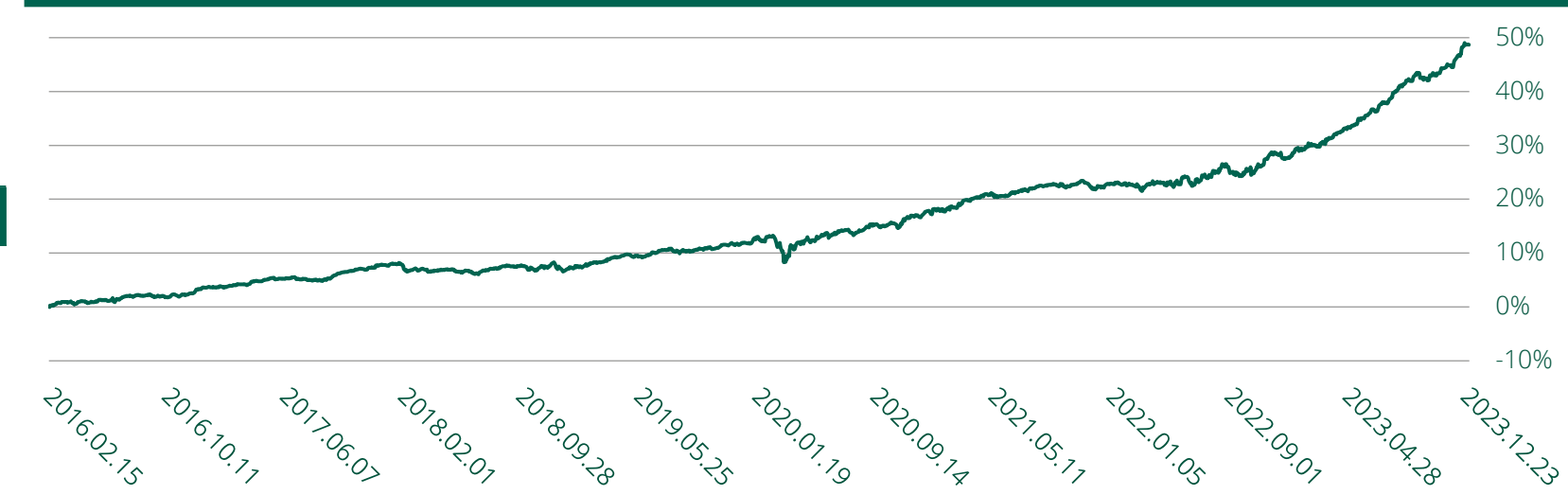
****2016.02.15 – 2023.12.31 időszakra számított, évesített adat.



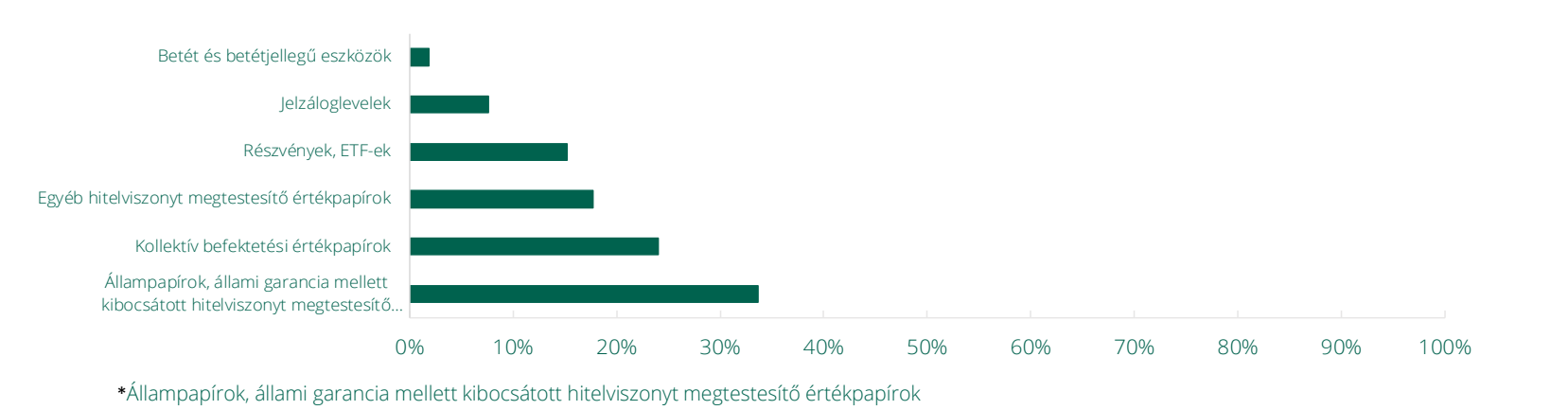
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az év utolsó hónapjában tovább emelkedtek a részvénytőzsdék. Az emelkedést katalizálta, hogy továbbra is a „soft landing” narratívát erősítő adatok láttak napvilágot az időszak során, továbbá a decemberi Fed kamatdöntő ülés is nagyon galamb hangvételű volt. A piacok likviditása is folyamatosan javul, ugyanis a Janet Yellen vezette Treasury rövid lejáratú diszkontkincstárjegyeket bocsát ki az államadósság kezelése érdekében, mely eszköz kiszívja a Fed fordított repo eszközéből a likviditást és azok a források a rövid DKJ állományba vándorolnak, javítva ezzel a likviditási kondíciókat. Az EKB a Fed-dal szemben azonban eléggé héja hangvételű kamatdöntő ülést tartott december folyamán. A monetáris kondíciókon az EKB nem változtatott és Christine Lagarde kiemelte, hogy nem is esett szó a kamatvágásról a kamatdöntő ülés során és az inflációval kapcsolatban pedig megemlítette, hogy ragadósabb lesz és majd csak 2026-ban fog visszatérni a 2% alatti szintre. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 4,42%, a Eurostoxx 3,18%, az MSCI WI 4.91%, az MSCI EM 3,71% a DAX 3,31% a CAC 40 pedig 3,18% százalékkal nőtt, a Nikkei -0,07% csökkent. Az év utolsó hónapjában is adatvezérelt üzemmódba volt a magyar monetáris politika. A decemberi kamatdöntő ülés alkalmával is 75 bázisponttal vágta az alapkamatot a Monetáris Tanács, mely értéke így az év végét 10,75%-on zárta. Az év utolsó hónapjában is magas volt a volatilitás a hazai kötvénypiacon. A jelentős mozgás egyrészt az év végi profitrealizálásnak, másrészt a pozitív befektetői hangulatnak volt köszönhető. A hazai dezinflációs folyamatok tovább gyorsultak a várakozásokhoz képest, ami javította a hazai kötvények iránti keresletet, csökkentve így a hozamokat. A hazai infláció a 2024-es esztendő első negyedévében már a régiós infláció átlaga alatt alakulhat. A magyar 10 éves 6% alatt, 5,86%-on zárta az évet, ami 90 bázispontos hozamcsökkenést jelentett a hónap során. Az Államadósság Kezelő Központ minimálisan növelte a Diszkontkincstárjegyek kibocsátott mennyiségét az év végéhez közeledve, azonban az instrumentum iránt továbbra is magasabb volt a kereslet, mint a kínálat, így a rövid oldali hozamok továbbra is nagyon alacsonyak a bankközi piaci hozamokhoz képest. Az időszak során a 3, 6, és 12 hónapos DKJ hozamok 117, 174, illetve 156 bázisponttal estek. A 3, 5, 10 éves államkötvények hozamai rendre 127 – 97 – 90 bázisponttokkal csökkentek. A régiós CETOP index 4,26%-kal emelkedett, miközben a BUX 4,74%-kal nőtt. Az OTP 8,85%-kal, a MOL 1,65%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 15,59%-kal emelkedett, míg a Richter árfolyama 0,57%-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.

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