

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 2024. február 29-én 5 455 184 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 3 460 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,06% volt.

Alap főbb adatai	2024.02.29.
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,517219 HUF
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
„A” sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” sorozat ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Gránit 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	10 911 229 654 HUF
„A” sorozat nettó eszközértéke	8 420 249 365 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**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.02.29.***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	2,07%	5,32%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	1,86%	3,92%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.02.29 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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

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

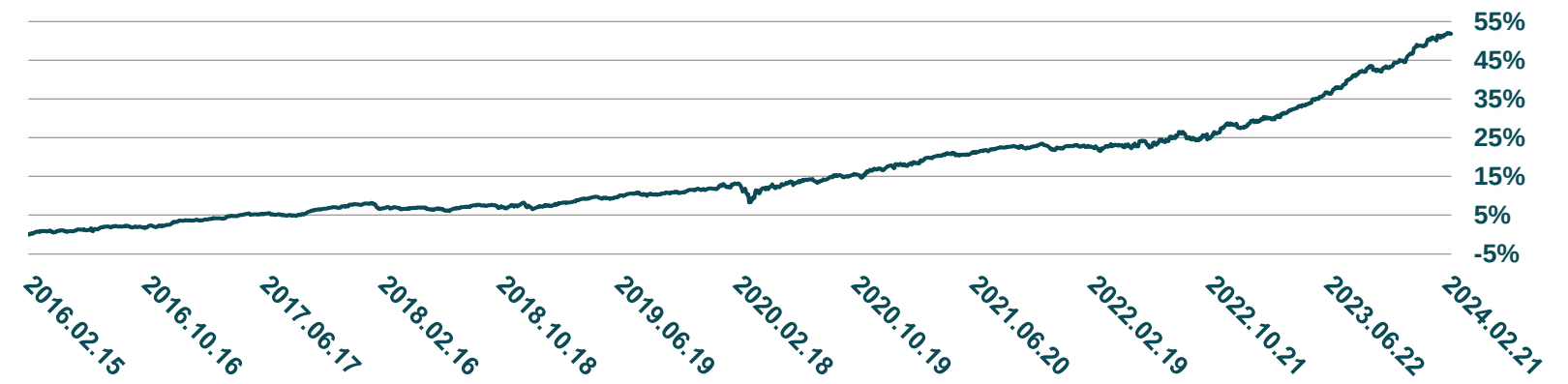
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK

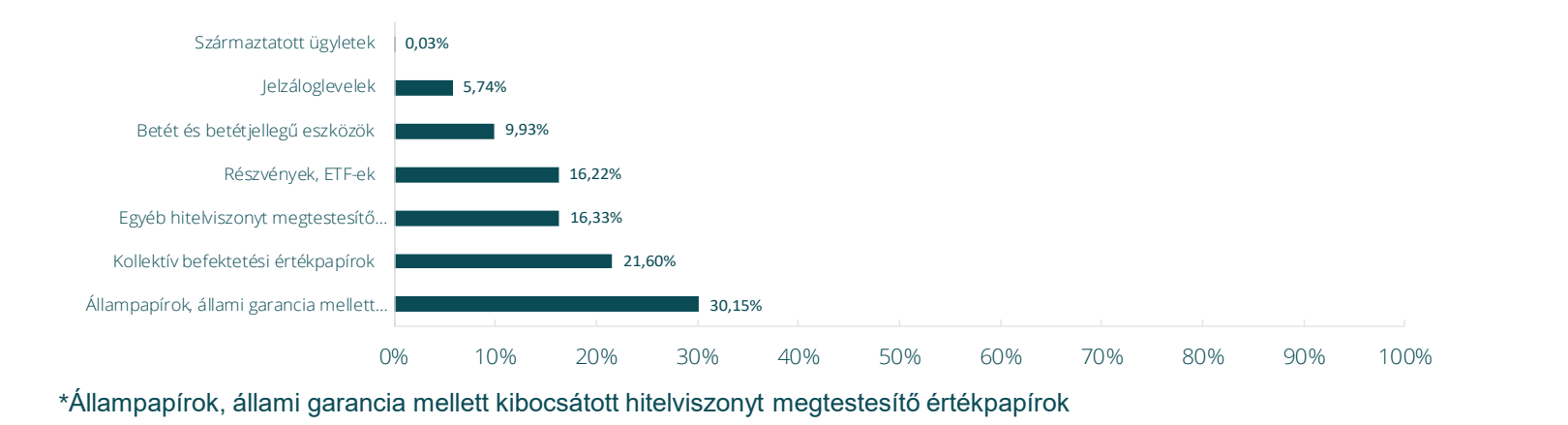
Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 2,94%¹), Diófa KamatPlusz Bef. Alap sorozat bef.jegy (TER: 2,27%¹), Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy (TER: 0,97%¹), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy (TER: 2,52%¹), TakaréK Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 3,03%¹), TakaréK Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,52%¹), Diófa EuroPlusz Alap A sorozat bef.jegy (TER: 2,41%¹), Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy (TER: 1,7%¹), MPTI Bef. Jegy A (TER: 2,36%), MPTI Bef. Jegy B (TER: 0,85%), MPTI Bef. Jegy I (TER: 1,32%), Torony Ing. Bef. Jegy B (TER: 2,57%), Diófa Thales Ing. Alap Bef. Jegy (TER: 2,70%)

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Februárban tovább folytatódott az amerikai részvényindexek emelkedése. Ebben szerepe volt a kedvező munkaerőpiaci adatoknak, illetve a kamatpályával kapcsolatos várakozások alakulásának. Ebben a hónapban sem az EKB, sem a Fed nem tartott kamatdöntő ülést, így ez közvetlenül nem befolyásolta a folyamatokat. Jelentős hatása volt ugyanakkor egy-egy beérkező adatnak, mint például a januári amerikai inflációs adatnak. Januárban az infláció az Egyesült Államokban 3,4 százalékról 3,1 százalékra csökkent, miközben a havi alapú árindex 0,3 százalékot tett ki. Ez elsősre kedvezőnek is tűnhet, ám a piac ennél kedvezőbb eredményt várt: havi alapon 0,2 százalékos, éves alapon pedig 2,9 százalékos pénzromlást. A beérkező adat így igen heves piaci reakciókat váltott ki: a piac azt kezdte árazni, hogy a Fed a korábban vártnál később kezdi meg kamatvágási ciklusát, ami a hozamok emelkedéséhez vezetett – bár ezt rövid időn belül némi korrekció követte. A piaci – talán túlzó – várakozások alapján az idén 3-4, egyenként 25 bázispontos vágás várható úgy az Egyesült Államokban, mint az eurózónában. Ugyanakkor az Egyesült Államokban a kedvező gazdasági adatok miatt kevésbé sürgős a lazítás végrehajtása, mint a stagnáló eurózónában. Az amerikai piacról érdemes lehet kiemelni a Magnificent Sevenbe tartozó Nvidia árfolyamának alakulását, mely már a gyorsjelentés megjelenése előtt is jelentős mozgásokat hajtott végre. A gyorsjelentés jelentősen felülmúlta az elemzői várakozásokat (kedvezői száma jelentősen), mely felfelé hajtotta az árfolyamot. A részvény ára 1 hét alatt 8,5 százalékot emelkedett, ami a Nasdaqra is jól látható pozitív hatással volt. Februárban a fontosabb tőzsdék jól teljesítettek: az S&P 5,17, az Eurostoxx 4,93, az MSCI WI 4,24, a DAX 4,58, a CAC 3,54, a Nikkei 7,94, míg az MSCI EM 4,63 százalékkal emelkedett. Januárban az infláció a várakozásoknál kedvezőbben alakult és így 2021. márciusát követően először került vissza a jegybanki célsávba a 3,8 százalékos értékével. Ezzel a hazai pénzromlás üteme belesimult a régiós átlagba: a cseh infláció 2,7, a lengyel 4,5, a szlovák 4,4 százalék volt. Februárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa gyorsított kamatcsökkentési ütemén és így az alapkamat 100 bázisponttal 9,00 százalékra mérséklődött. A gyorsabb lazítást az alacsony januári infláció mellett a negyedik negyedéves gyenge gazdasági teljesítmény indokolta, míg a 75 bázispontos lazítás mellett a nagy jegybankok kivárása és a korábbinál gyengébb forintárfolyam szólt volna. A következő időszakban a jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban maradhat, amennyiben az infláció és az árfolyam alakulása lehetővé teszi, néhány hónapig kitarthat a havi 100 bázispontos lazítási ütem. Ebből a szempontból kockázatot jelent az, hogy az infláció várakozásaink szerint a következő időszakban már nem fog érdemben csökkenni, sőt, egy kisebb visszapatтанás az üzemanyagárak alakulása, illetve a bázishatások miatt sem kizárt. A hazai kötvénypiacokon a hozamgörbe rövid végén inkább csökkentek, a hosszú végén inkább növekedtek a hozamok február során. A hó végén tehát a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 25, 6, illetve 16 bázisponttal lett alacsonyabb, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 4, 21, illetve 33 bázisponttal emelkedtek. Februárban a régiós CETOP index 1,59 százalékkal, míg a BUX 2,96 százalékkal emelkedett. A főbb hazai részvények vegyesen teljesítettek: az OTP árfolyama 5,87 százalékkal, a Richter 0,89 százalékkal, míg az MTelekomé 7,15 százalékkal lett magasabb, miközben a MOL 0,69 százalékot veszített értékéből.