

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 Takaréék 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. június 30-án 6 935 599 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt.

Alap főbb adatai	2024.06.30
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,56882 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% 4,00%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” sorozat folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.
Az alap nettó eszközértéke	19 001 110 223 HUF
„A” sorozat nettó eszközértéke	16 427 002 344 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

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	110,16%
Szórás*	4,64%

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

„A” sorozat teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.06.30***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	5,54%	5,53%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	4,69%	5,82%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.06.30 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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

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

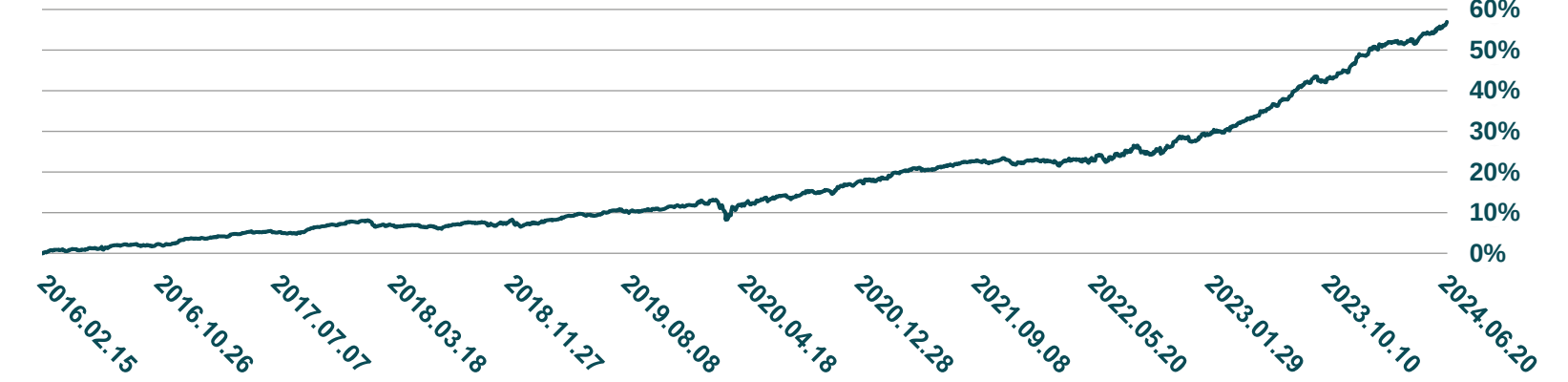
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MNB 0 07/04/24, OTP

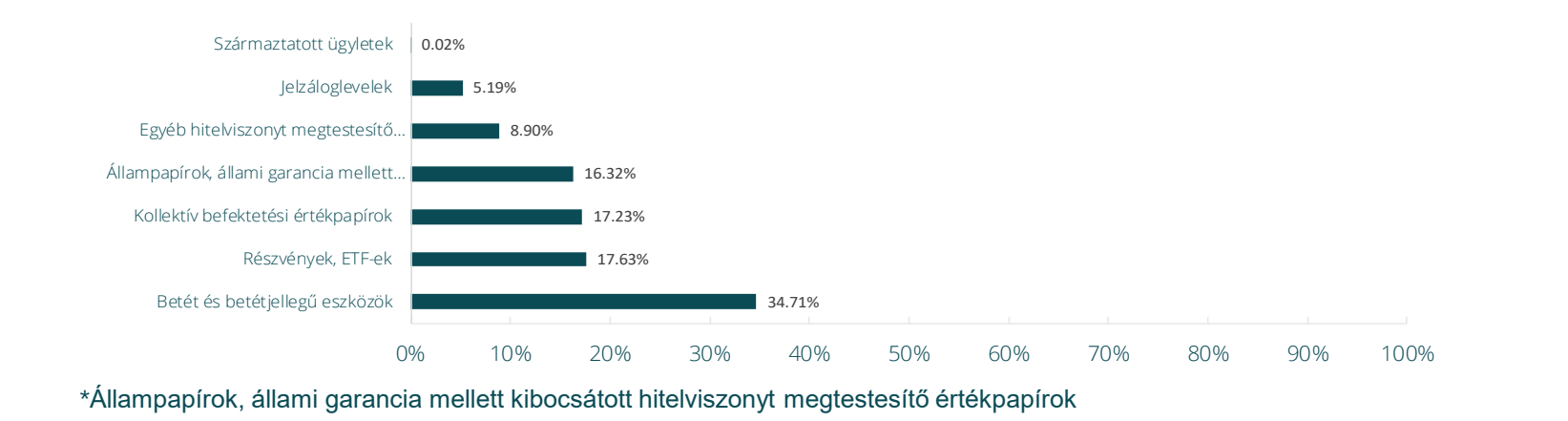
Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%¹), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%¹), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 2,21%/0,94%¹), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy (TER: 2,51%¹), Takaréék Abszolút Hozamú Bef.Jegy (TER: 2,55%¹), Takaréék Származtatott Alap bef.jegy (TER: 2,40%¹), MPTI Bef. Jegy A (TER: 2,40%¹), MPTI Bef. Jegy B (TER: 1,42%¹), MPTI Bef. Jegy I (TER: 1,62%¹), Torony Ing. Bef. Jegy A (TER: 1,46%¹), Torony Ing. Bef. Jegy B (TER: 2,36%¹), Diófa Thales Ing. Alap Bef. Jegy (TER: 2,73%¹)

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júniusban a Fed és az EKB döntéshozói is tartottak kamatdöntő ülést, ahol a döntések a várakozásoknak megfelelően alakultak: a Fed nem változtatott a monetáris kondíciókon, míg az EKB 25 bázisponttal 4,25 százalékra csökkentette az irányadó rátát. Ugyanakkor a kamatdöntéshez kapcsolódó kommunikációban és előrejelzésben találhattunk érdekességeket. Az EKB a béremelkedés megnövekedett ütemére tekintettel megemelte inflációs várakozását: az idei évre a márciusi 2,3 százalék után 2,5 százalékos, jövő 2,0 százalékos helyett 2,2 százalékos, 2026-ra pedig 1,9 százalékos helyett 2,0 százalékos inflációt várnak. Az idei évi GDP-előrejelzését az intézmény 0,6 százalékról 0,9 százalékra emelte, míg a jövő évit 1,5 százalékról 1,4 százalékra mérsékelte, a 2026-ost pedig változatlanul 1,6 százalékon hagyta. Christine Lagarde, az EKB elnöke a kamatdöntést követő tájékoztatón nem adott konkrét előretekintő iránymutatást, szigorú hangot ütött meg és az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. A Fed új előrejelzésében szintén rontotta az inflációs várakozásokat: az idénre 2,4 helyett 2,6, jövőre 2,2 helyett 2,3 százalékos inflációt vár, míg 2026-ra továbbra is a célnak megfelelő pénzromlást valószínűsít. A gazdasági növekedésre vonatkozó előrejelzés nem változott: a GDP idén 2,1, 2025-ben és 2026-ban pedig egyaránt 2,0-2,0 százalékkal bővíülhet. A kamatdöntő ülést követő tájékoztatón a Fed a beérkezett kedvező inflációs adat, illetve döcögő gazdaság ellenére is szigorú hangvételt ütött meg, hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot és visszavágta a kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozásait. Júniusban a főbb tőzszeindexek vegyesen teljesítettek: az S&P 3,47, az MSCI WI 2,03, az MSCI EM 3,55, a Nikkei 2,85 százalékkal erősödött, míg az Eurostodxx 1,80, a DAX 1,42, a CAC pedig 6,42 százalékot veszített értékéből. Az utóbbi esetében meghatározó volt az Európai Parlamenti választások eredménye, amely miatt Franciaországban előrehozott nemzetgyűlési választásra került sor, ez a bizonytalanság pedig a többi európai piacra is hatott. Májusban a magyar infláció a vártnál kisebb mértékben, 4,0 százalékra emelkedett, azaz a jegybanki célsáv tetején tartózkodik. Ez a régiós országok között magasnak számít: bár a román infláció 5,8 százalék volt, a cseh és a lengyel 2,8 százalék, míg a szlovák 2,6 százalék. Júniusban a jegybank lassított a monetáris politika lazításának ütemén: az előző havi 50 bázispont után 25 bázisponttal, 7,0 százalékra csökkentette az irányadó rátát – a piac is inkább ezt várta, mint az 50 bázispontos vágást. Az előző hónapban az MNB nem adott egyértelmű jelzést arra vonatkozóan, hogy a júniusi kamatvágás 25 vagy 50 bázispontos lesz. A vártnál kedvezőbb inflációs adat, a külkereskedelem rekord többlete, illetve az Európai Központi Bank kamatcsökkentése lehetővé tették volna a nagyobb mértékű lazítást, ám a forint elmúlt időszakban bekövetkezett jelentősebb gyengülése miatt a jegybank csak óvatosan lazított tovább. A gyengébb forint árfolyamban több tényező is szerepet játszott: hazánk rekordbüntetést kapott az Európai Bíróságtól, a dollár erősödött az euróval szemben, illetve az Európai Parlamenti választások eredménye két kormány bukását is eredményezte, különösen is bizonytalanná téve a francia költségvetési kilátásokat. A mostani ülésen változott az MNB jövőre vonatkozó iránymutatása is: bár a kamatcsökkentési ciklust nem zárta le, de most már nem várható minden hónapban lazítás: a jegybank továbbra is adatvezérelt üzemmódban működik és a hónapról hónapra beérkező adatok alapján dönt a kamat mértékéről. Ennek megfelelően az év végén az alapkamat 6,5 százalék körül alakulhat – elsősorban a forint árfolyamának alakulása függvényében. A hazai kötvényhozamok minden lejáraton mérséklődtek júniusban: a 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 35, 42, valamint 53 bázisponttal csökkent a május végihez képest, miközben a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozama 34, 24, illetve 13 bázisponttal lett alacsonyabb. A hosszú hozamok visszaesésében a nemzetközi kamatkörnyezet csökkenése játszott a elsődleges szerepet, miközben a rövid hozamok esetében a monetáris politika lazítása járult hozzá a hozamcsökkenéshez. A hónap végén így a 3 hónapos DKJ hozama 6,21, míg a 10 éves állampapíré 6,81 százalékon állt. Júniusban a régiós részvényt piacok jobban teljesítettek nyugat-európai társaiknál: a CETOP 1,42, míg a BUX 6,17 százalékos növekedést ért el. Ez utóbbiban több részvény árfolyamelkedésének is hasonló szerepe volt: az OTP árfolyama 5,86, a Richteré 5,27, az MTelekomé pedig 6,31 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Alulteljesítő volt viszont a Mol, melynek árfolyama mindössze 3,15 százalékkal haladta meg az egy hónappal korábbit.