



MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP „A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. AUGUSZTUS



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. augusztus 31.-én 8 496 220 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt.

Alap főbb adatai		2024.08.31
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,597625 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	30 258 973 676 HUF	
„A” sorozat nettó eszközértéke	27 637 957 516 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*	4,63%

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

„A” sorozat teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.08.31***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	7,48%	5,64%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	6,37%	5,90%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.08.31 időszakra számított, évesített adat.

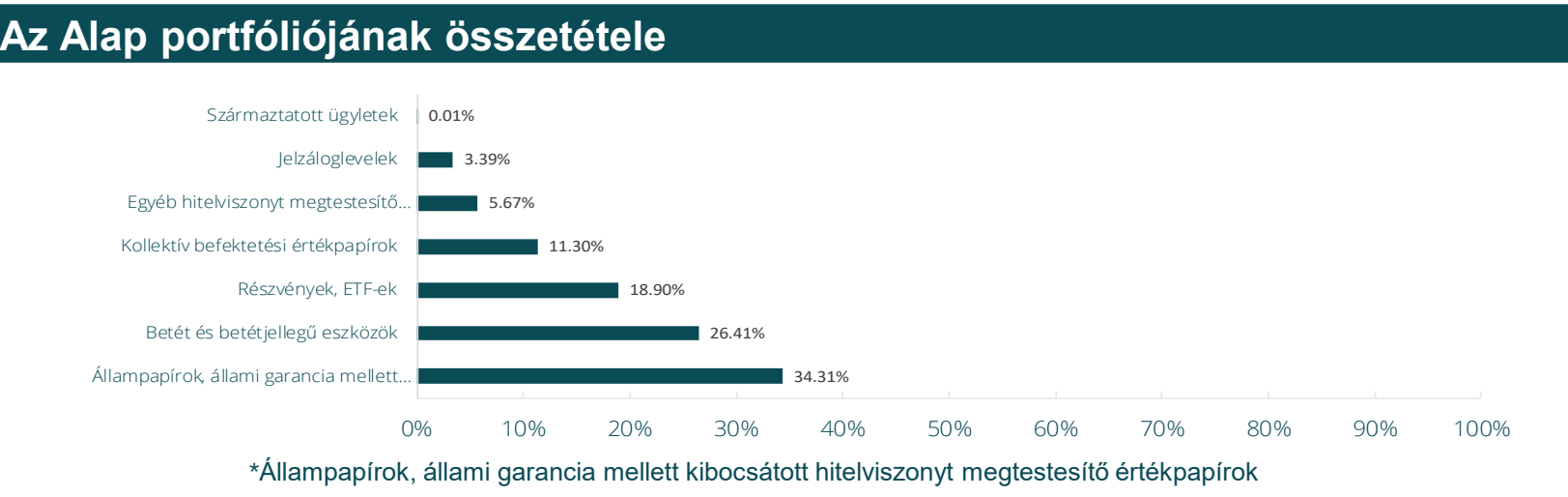
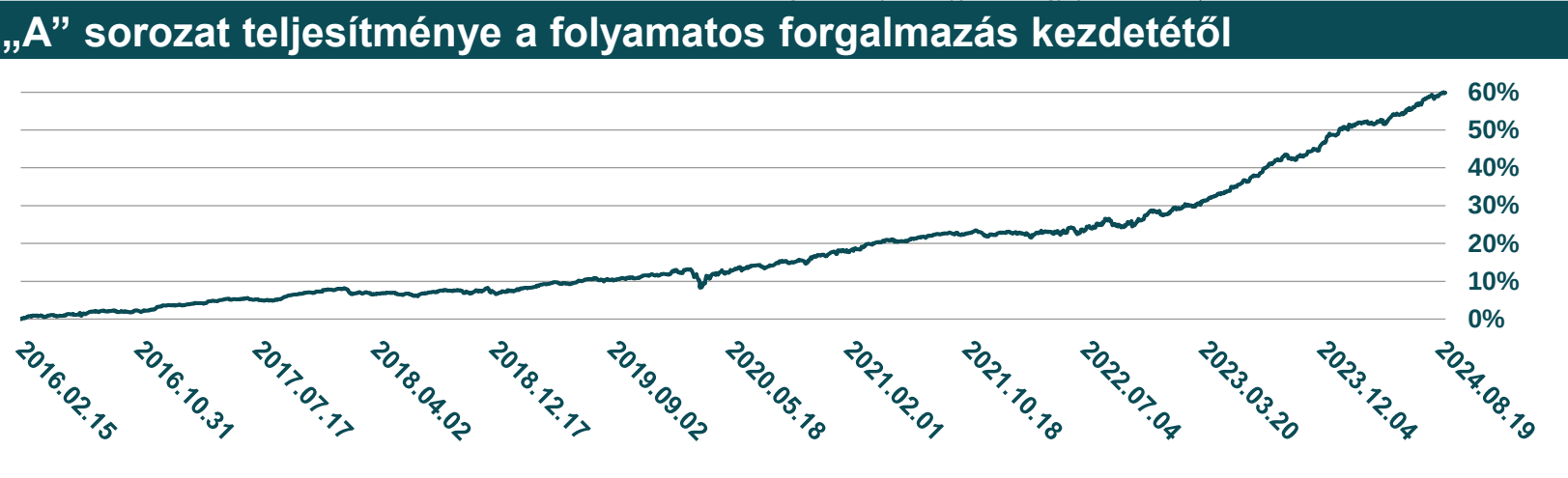
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

OTP, 2025/B MÁK, MNB 0 09/05/24

Alapban tartott saját befektetési alapok

Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy (TER: 1,34%), Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy (TER: 0,69%¹), Diófa Kolosszus I./II. bef.jegy (TER: 2,21%/0,94%¹), TakaréK Abszolút Hozamú bef.Jegy (TER: 2,55%¹), TakaréK 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), Diófa EuroPlusz Alap A/I bef.jegy (TER: 2,41%/1,70%¹), Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapia bef. Jegy (TER: 2,51%¹).



Piaci jelentés

Ha az amerikai tőzsdeindexek nyitó- és záróárfolyamát nézzük, akkor úgy tűnhet, hogy ez egy nyugodt hónap volt – az S&P 500 értéke 2,28 százalékkal növekedett augusztusban. A hónap első napjaiban azonban egy kisebb tőzsdepánik alakult ki, így az index néhány nap alatt több mint 6 százalékot veszített értékéből. A pánik alapvetően három tényezőre volt visszavezethető: július végén a japán jegybank 15 bázispontos kamatemelést hajtott végre, ami átrendeződést okozott a piacon. Ez azt jelentette, hogy míg a befektetők korábban jenben felvett hitelből vásároltak amerikai eszközöket, addig a kamatemelés hatására ezeket a pozíciókat zárni kezdték, ami az amerikai eszközök árának csökkenéséhez vezetett. Szintén hatással volt a piacokra az augusztus 2-án megjelent júliusi munkaerőpiaci adat, mely szerint az Egyesült Államokban júliusban az új nem mezőgazdasági alkalmazottak száma mindössze 114 ezer fővel növekedett az előző két havi 216 és 179 ezer után. Eközben a munkanélküliségi ráta az előző havi 4,1 és az egy évvel korábbi 3,5 százalék után 4,3 százalékot tett ki. A kedvezőtlen munkaerőpiaci adat hatására a recessziós félelmek felerősödtek, ez pedig a tőzsdei árfolyamok csökkenéséhez vezetett. A harmadik, árfolyamesésben szerepet játszó tényező az amerikai techszektor részvényeinek korábbi szárnyalása, melyet követően a korrekció várható volt. Bár augusztusban sem a Fed, sem az EKB döntéshozói nem ülészttek, a hó eleji események – különösen is a recessziós félelmek felerősödése – jelentős hatást gyakoroltak a monetáris politikával kapcsolatos várakozásokra. Míg július közepén a piac átlagosan 2,4 25 bázispontos vágást várt az idei évre, addig a munkaerőpiaci adat megjelenését követően a kamatosökkentési várakozások felerősödtek, többen már arra számítottak, hogy még a szeptemberi ülés előtt 50 bázispontos rendkívüli lazítás következhet be. Ez a várakozás túlzónak bizonyult, azonban a szeptemberi kamatdöntésre vonatkozóan továbbra is kérdés, hogy 25 vagy 50 bázispont lesz a lazítás mértéke – Jerome Powell Jackson Hole-ban tartott beszédében a bejövő adatok függvényében nem zárta ki az 50 bázispontos lazítást, ám inkább a 25 bázispontos vágás tűnik valószínűnek. Szeptemberben az EKB döntéshozói is döntenek az irányadó rátáról, itt szintén 25 bázispontos lazításra számítunk.

A hó végére a legtöbb tőzsdeindex le tudta dolgozni a hó eleji turbulencia során elszenvedett veszteséget: az Eurostoxx 1,75, az MSCI WI 2,64, az MSCI EM 1,40, a DAX 2,15, a CAC 1,32 százalékkal emelkedett, míg a Nikkei 1,16 százalékkal csökkent.

Júliusban a magyar infláció a vártnál nagyobb növekedést mutatott – az előző havi 3,7 százalék után 4,1 százalékot tett ki, azaz a pénzromlás üteme fél év után kilépett a jegybanki célsávból. Az infláció gyorsulásában az üzemanyagok drágulása mellett az élelmiszerek és a szolgáltatások áremelkedése játszott szerepet. Az élelmiszerek drágulásához hozzájárult a kötelező akciózás kivezetése is. Jelentősen gyorsult júliusban a lengyel infláció is: 2,9 százalékról 4,0 százalékra, miközben a román 5,3 százalékról 5,8 százalékra, a cseh 2,2 százalékról 2,5 százalékra, a szlovák pedig 2,4 százalékról 3,0 százalékra emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa júliusban a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatkondíciókon, azaz az alapkamat továbbra is 6,75 százalékon áll. Abban, hogy a jegybank nem változtatott az irányadó rátán, szerepe volt a viszonylag gyenge forintárfolyamnak is: az árfolyam további gyengülése kockázatot jelentett volna az inflációs cél elérése szempontjából. A hónap elején kialakult pénzpiaci turbulencia szintén óvatosságot indokolt. Ezzel bekövetkezett tehát az, amit a jegybank a júniusi ülésén ígért, miszerint a monetáris politika új szakaszba lépett, hiszen 2023. májusa óta a mostani az első hónap, hogy nem került sor a monetáris politika lazítására. Ugyanakkor várakozásaink szerint szeptemberben a jegybank ismét lazítani kezd a monetáris kondíciókon. Ezt támogatja a nagy jegybankok (EKB, Fed) várható lazítása is. A jegybank végső döntését ugyanakkor több tényező befolyásolja. Ezek közül a jegybanki vezetés az augusztusi inflációs adatokat, a meghatározó nagy jegybankok szeptemberi döntéseit, hazánk kockázati megítélésének alakulását, valamint a lakossági és vállalati bizalom változását emelte ki.

A hazai kötvényhozamok augusztusban vegyesen alakultak. A 3 hónapos DKJ hozama 43 bázisponttal emelkedett, míg a 6 és 12 hónaposé 42, illetve 8 bázisponttal csökkent. A hozamgörbe hosszabb végén a 3, 5, illetve 10 éves állampapírok hozama 7, illetve 10-10 bázisponttal mérséklődött. A forint árfolyama a hónap során az euróval szemben 0,78 százalékkal, a dollárral szemben 3,05 százalékkal erősödött.

Augusztusban a régiós részvényindexek árfolyama csökkent: a CETOP 0,88, míg a BUX 1,60 százalékot veszített értékéből. A blue chippek közül csak a Richter árfolyama tudott ebben a hónapban emelkedni (3,76 százalék), miközben az OTP 1,90, a MOL 5,07, az MTelekom pedig 5,69 százalékot veszített értékéből.

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