

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. szeptember 30.-án 9 500 432 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0 Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0% volt.

Alap főbb adatai	2024.09.30
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,610862 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	36 057 264 492 HUF
„A” sorozat nettó eszközértéke	33 414 552 840 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*	4,61%

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

„A” sorozat teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.09.30***	Indulástól****
Alap	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	16,50%	8,37%	5,69%
Benchmark	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	14,18%	7,15%	5,94%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2024.09.30 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.

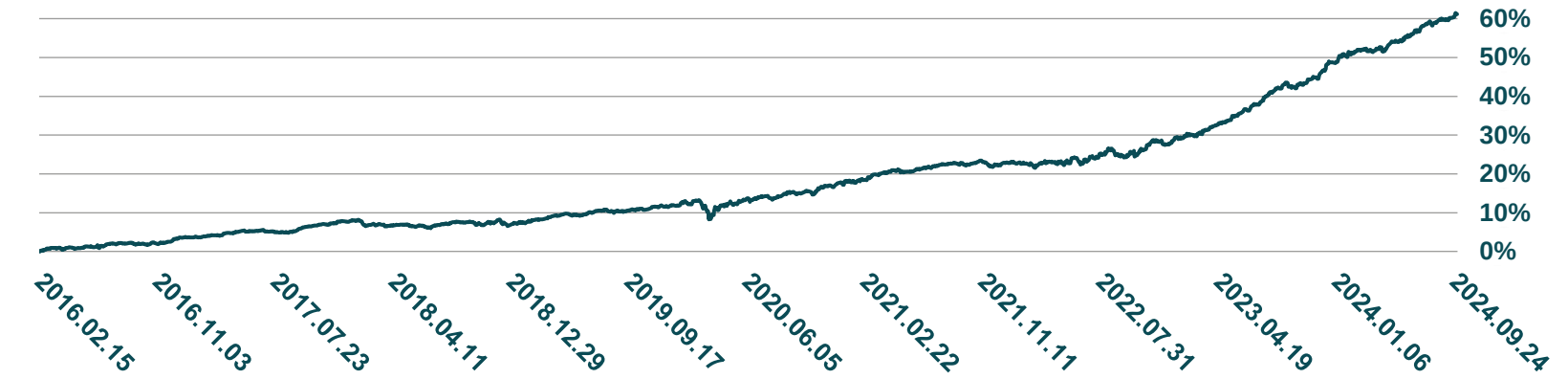
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2025/B MÁK, 2026/D MÁK, MNB 0 10/03/24, OTP

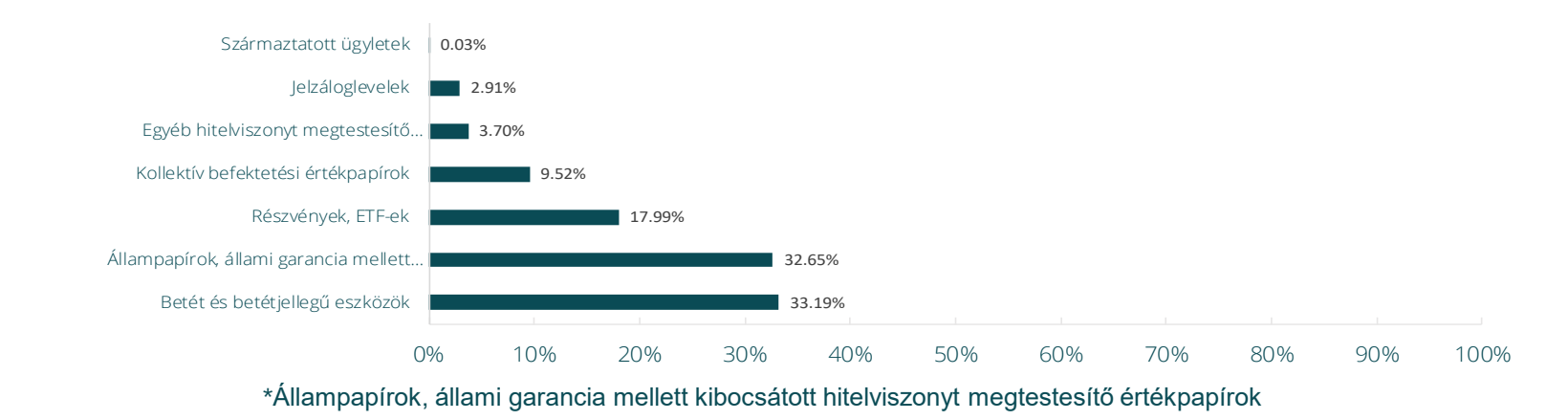
Alapban tartott saját befektetési alapok

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%¹/1,70%¹)

„A” sorozat teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



*Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Piaci jelentés

Szeptemberben mind a Fed, mind az EKB tartott kamatdöntő ülést. Mindkét esetben az volt a piaci várakozás, hogy az adott intézmény lazít a monetáris politikáján – az EKB esetében ez a második kamatcsökkentés volt az elmúlt időszakban, míg a Fed most először hajtott végre kamatcsökkentést. A Fed esetében a gyenge munkaerőpiaci adatok miatt a kamatcsökkentési várakozások felerősödtek – bár az elemzők inkább 25 bázispontos vágásra számítottak, a piaci árazás inkább az 50 bázisponthoz volt közelebb. A Fed végül 50 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját, így az a 4,75-5,00 százalékos sávba került. A lazítást támogatták az inflációs adatok is: augusztusban a pénzürlás üteme 2,5 százalék volt, ami 2021. februárja óta a legalacsonyabb drágulás. Ugyanakkor Jerome Powell, a Fed elnöke tájékoztatójában nem adott egyértelmű iránymutatást arra vonatkozóan, hogy a következő kamatdöntések során milyen ütemben csökken (ha csökken) az alapkamat, tehát továbbra is az adatvezérelt üzemmódot hangsúlyozta. Későbbi megszólalásaiban ugyanakkor próbálta hűteni a felfokozott piaci várakozásokat, jelezve, hogy az idén még két lazítás várható. A döntés indoklásában elmondta, hogy a lefelé mutató munkaerőpiaci kockázatok erősödése és a felfelé mutató inflációs kockázatok gyengülése járultak hozzá a döntéshez. A szokatlanul nagy, 50 bázispontos lazítás egyben annak beismerését is jelenti, hogy a Fed túl sokáig várt a kamatcsökkentések megkezdésével – bár ezt az értelmezést Powell igyekezett eloszlatni. Kevésbé volt izgalmas az EKB döntése, ahol az irányadó ráta a várakozásokkal összhangban 25 bázisponttal mérséklődött, így a betéti kamat 3,5 százalék lett. A kamatcsökkentést az eurózónában egyaránt segítette az augusztusban 2,2 százalékra csökkenő infláció és a gyenge gazdasági teljesítmény. Bár Lagarde is hangsúlyozta az adatvezérelt üzemmódot, de a tovább mérséklődő infláció és a továbbra is gyenge makrogazdasági adatok alapján az idén az eurózónában is várható két kamatcsökkentés.

Szeptemberben az augusztus elejét jellemző turbulenciát követően a legtöbb fontosabb részvényindex emelkedni tudott: az Eurostoxx 0,86, az MSCI WI 1,83, az MSCI EM 6,45, a DAX 2,21, míg az S&P 500 2,02 százalékkal. Alig változott a francia CAC árfolyama, így a részvényindex továbbra is alulteljesítő, miközben ismét csökkent a Nikkei árfolyama, ezúttal 1,88 százalékkal.

Augusztusban a hazai infláció kedvezően alakult: az előző havi 4,1 százalékról 3,4 százalékra csökkent, azaz a júliusi magasabb értékben egyszeri hatások (például a kötelező akciózás kivezetése) játszottak szerepet. Az egyes fogyasztási főcsoportok közül továbbra is a szolgáltatások esetében a leggyorsabb az éves bázisú drágulás, 9,5 százalék, miközben az élelmiszerek áremelkedése átlagosan 2,4 százalékot tett ki. A magyar infláció régiós összehasonlításban nem számít sem alacsonynak, sem magasnak: a cseh infláció 2,4, a lengyel 4,0, a szlovák 3,2, a román pedig 5,3 százalékot tett ki. A Magyar Nemzeti Bank augusztusi ülésén négy szempontot határozott meg, amelyek alapján szeptemberben döntést hoz az alapkamat mértékéről. Ez alapján két forgatókönyv volt elképzelhető: változatlan alapkamat vagy 25 bázispontos kamatcsökkentés. A szempontok között szerepelt a nemzetközi monetáris politikai környezet változása, a beérkező hazai inflációs adat, a kockázati megítélés változása, illetve a lakossági és vállalati bizalom alakulása. Az infláció augusztusban a vártnál kedvezőbbben alakult, ez a kamatkondíciók lazítása mellett szólt. Szintén a kamatcsökkentést indokolta a külföldi monetáris politika környezet változása: a Fed 50, míg az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. A lakossági és vállalati bizalom nem változott érdemben az előző hónapoz képest. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor némileg romlott, míg a nemzetközi kockázati környezet javult. Ezek alapján tehát az alapkamat 6,5 százalékra való csökkentése megfelelt a piaci várakozásoknak. Ugyanakkor októberben nem számítunk a kamatkondíciók további csökkentésére, tekintettel a Közel-Keleten kialakult helyzetre és a forint árfolyamának alakulására.

Szeptemberben a hazai kötvényhozamok minden futamidőn csökkentek, ám ennek mértékében nem volt jelentős eltérés az egyes futamidők között. Legnagyobb mértékben a 3 éves állampapírok hozama mérséklődött, 25 bázisponttal, miközben az 5, illetve 10 éves papíroké 18 és 16 bázisponttal lett alacsonyabb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama 14, 20 és 15 bázisponttal lett alacsonyabb, így a hó végén a 3 hónapos hozam 5,32, míg a 10 éves 6,13 százalékot tett ki. Szeptemberben a forint az euróhoz képest nagyobb, a dollárhoz képest kisebb mértékben, 1,26, illetve 0,1 százalékkal gyengült.

A CETOP régiós részvényindex árfolyama szeptemberben 2,26 százalékkal csökkent, miközben a BUX 1,41 százalékkal emelkedni tudott. Érdeklenség, hogy a blue chippek közül 3 nagyon hasonló növekedést tudott elérni a hónapban: az OTP árfolyama 2,02, az MTElekomé 2,14, a Richteré pedig 2,04 százalékkal emelkedett, miközben a MOL 0,97 százalékot vesztett értékéből.

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