

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JANUÁR

Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú, kiegyensúlyozott vegyes alapon keresztül kíván a befektetőknek egy közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínálni. Az Alap fő befektetési eszközei fix és változó kamatozású állampapírok, betétjellegű eszközök és kollektív befektetési értékpapírok, kisebb részben hitelintézeti és vállalati kötvények, jelzáloglevelek. Az Alapkezelő főként befektetési jegyeken és ETF-eken keresztül átlagosan 0 és 40 százalék közötti közvetett részvénykitettséget és átlagosan 15 és 50 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. január 31-én 5 946 410 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 3 002 ezer Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,05% volt.

Alap főbb adatai	2023.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,293482 HUF
Alap fajtája	Vegyes befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000716071
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	55% RMAX index + 7,5% S&P500 index + 7,5% Euro Stoxx 50 index+30% 3,00%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2016. február 15.
Összesített nettó eszközérték	5 767 925 958 HUF
Elszámolási nap	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 kitettség	100,00%
Szórás*	2,47%

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

Az Alap teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.01.31.***	Indulástól****
Alap	-0,65%	4,52%	5,44%	4,16%	3,98%	1,37%	3,77%
Benchmark	-0,26%	3,47%	1,48%	2,52%	1,56%	1,18%	2,48%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2016.02.15 – 2023.01.31 időszakra számított, évesített adat.

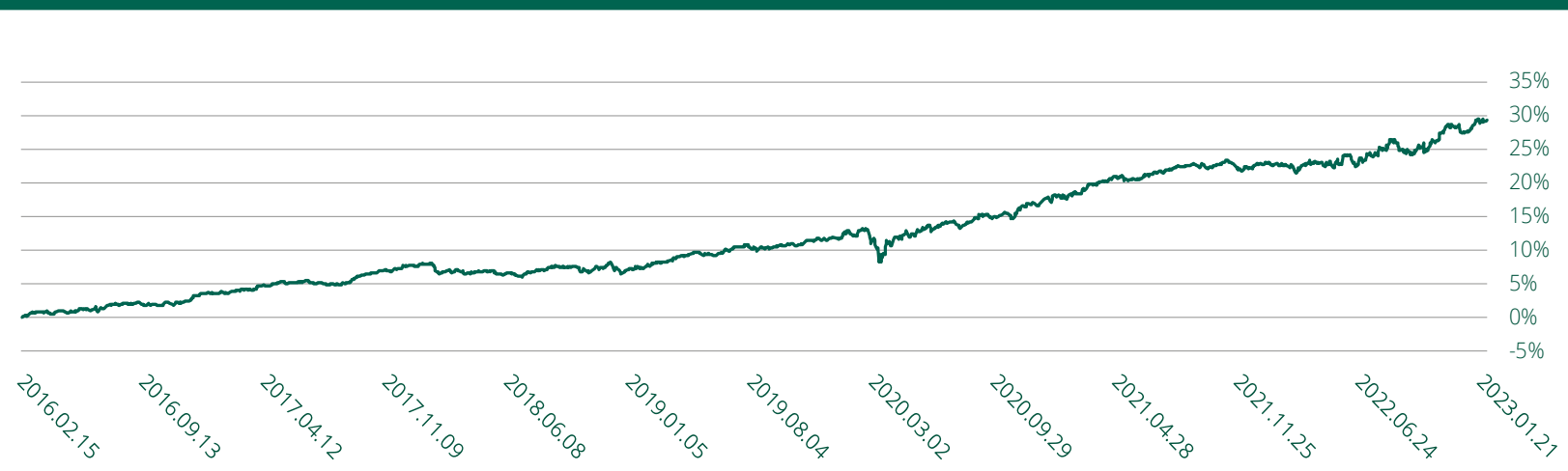
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



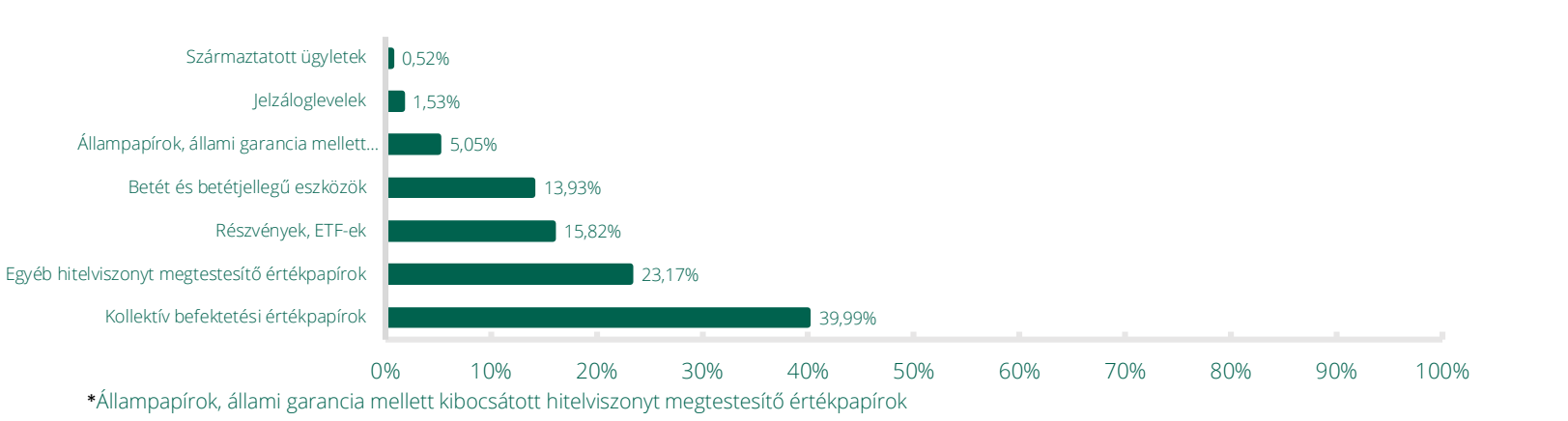
10%-nál nagyobb arányú eszközök

MPTI Befektetési jegy A (TER: 2,15%¹), MAEXIM 2023/7 09/11/23

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt két hét pozitív hangulatban telt a nemzetközi tőzsdéken. Az S&P 500 árfolyama közel 6,2%-kal, az európai Stoxx 50 árfolyama 9,8%-kal került feljebb, míg az MSCI feltörekvő piaci indexe 7,9%-kal. A nemzetközi kötvénypiacokon az elmúlt két hétben nem voltak nagy mozgások. Az amerikai 10 éves kötvényhozama nem változott érdemben, míg az európai hosszú kötvényhozamok csak kismértékben emelkedtek. A jó tőzsdei hangulat oka, hogy miután az év elején a bérek a vártnál kisebb mértékben emelkedtek, az infláció pedig trendszerűen csökken továbbra is, a piac elkezdte árazni annak a lehetőségét, hogy recesszió nélkül sikerülhet a cél közelébe csökkenteni az inflációt. Ennek keretében az a piaci várakozás alakult ki, hogy a Fed a következő ülésen 50 bázispont helyett csupán 25 bázisponttal emelheti a kamatokat és a vártnál alacsonyabban tetőzhet a kamatemelési ciklus. Ugyanakkor ezen a ponton elképzelhető, hogy a piac kicsit előre szaladt, mivel az időszak alatt elhangzott jegybanki nyilatkozatok alapján a Fed hozzáállása nem változott. Az EKB továbbra is 50 bázispontos emelésekben gondolkodik, amit megerősít az is, hogy a maginfláció még nem csökken megnyugtató mértékben az euróövezetben. Ráadásul a decemberi spanyol infláció és maginfláció is meglepő mértékben emelkedett, ami mindenképpen figyelmeztető jelzés lehet az európai jegybankároknaK. Ugyanakkor a földgáz piacán kedvező fejlemények történtek. A holland TTF földgáz határidős jegyzése 60 euró/MWh alá esett, ami 2021. szeptembere óta a legalacsonyabb, ez amiatt lehet mivel egyre több LNG rakomány érkezhEt Európába. A Kínában megtelt készletek arra kényszerítik az importőröket, hogy a februári és márciusi szállítmányokat Európába tereljék. A gáztárolók kapacitása Európa-szerte 82% körül mozgott az elmúlt hetekben, az egy évvel ezelőtti 50%-hoz képest, és jóval meghaladja az ötéves szezonális 70%-os normát, mivel a szokatlanul enyhe tél csökkentette a fűtési keresletet és rekordméretű LNG-importot eredményezett, valamint a megújuló kapacitás növekedése növelte az ellátást. 2022-ben Európa volt a legnagyobb fogyasztó a cseppfolyósított földgáz globális piacán, a globális LNG-import 24%-át az EU adta. Bár úgy tűnik, a legrosszabb már elmúlt, a 2023-as kilátások továbbra is kihívást jelentenek, mivel egy hideg beköszöntével megnőhet a fűtési igény. Fontos megjegyezni a részvénytőzsdékkel kapcsolatban, hogy a 2022 utolsó negyedévére vonatkozó jelentési szezonból eddig beérkező jelentések nem festenek pozitív képet a profitkilátásokról. Jelenleg a konszenzus 0% körüli reálprofitnövekedést vár 2023-ra, de több elemzőház és befektetési bank szerint profitrecesszió várható az idei évben. A bejövő adatokat tekintve az USA-ban a kiskereskedelmi forgalom és az ipari termelés is visszaesést mutatott az előző hónaphoz képest, míg a termelői infláció 7,4%-ról 6,2%-ra csökkent. A 2022Q4-es évesített negyedéves GDP a várt 2,6% helyett 2,9% lett. Az ingatlantranzakció számok továbbra is csökkennek, az előretekintő bizalmi indikátorok azonban már javulást mutatnak, köszönhetően az infláció csökkenésének. Az euróövezetben a feldolgozóipari és szolgáltatószektori beszerzési-menedzserindexek tovább romlottak, és a Bizottság gazdasági hangulatindexei is rosszabbak lettek az előző hónaphoz képest. A 2022Q4-es GDP az előző negyedévhez képest a várt 0,1%-os csökkenéssel szemben 0,1%-os növekedést mutatott. A szezonálisan kiigazított munkanélküliségi rátája 2022 novemberében 6,5 százalék volt, ami nem változott az előző havi történelmi mélyponthoz képest, és csökkent az előző év azonos hónapjában mért 7,1 százalékhöz képest. A munkanélküliek száma az egy hónappal korábbiól 2 ezerrel, 10,849 millióra csökkent, ami a legalacsonyabb szint 1995 óta. Magyarországon az MNB a kamatdöntő ülésén nem változtatott a kamatkondíciókon, de a kötelező tartalékát 5%-ról 10%-ra emelte. Ez csökkenti a bankrendszeri likviditást, ezáltal a monetáris kondíciók szigorúbbá válnak. Továbbá az MNB a transzmisszió erősítése érdekében egy hetes diszkontkötvény és hosszabb futamidejű betéti eszközök rendszeres alkalmazásáról is döntött. A jegybank kihangsúlyozta, hogy a gázárak csökkenése miatt az energiamérleg javulásán keresztül a folyó fizetési mérleg egyenlege is nagymértékben javul előretekintve. Ráadásul az energiaárak csökkenése és a bázishatások kifutása miatt a dezinflációs hatások erősödnek a következő hónapokban. A legfontosabb üzenet azonban az volt, hogy a 18%-os egynapos eszközt a kockázati mutatók trendszerű javulásáig kívánja fenntartani. Utóbbival kapcsolatban kellemetlen hír, hogy az S&P hitelminősítő a BBB adósságbesorolási megtartása mellett a kilátásokat negatívra rontotta. A bejövő adatokat tekintve a munkanélküliségi ráta 3,8%-ról 3,9%-ra emelkedett, a fogyasztói bizalmi index romlott valamelyest. A decemberi termelői infláció pedig 37%-ról 34,9%-ra csökkent, de továbbra is rendkívül magas. Az építőipari termelés 7 százalékkal nőtt 2022 novemberében éves összevetésben. Az elmúlt két hétben a régiós CETOP index 7,9%-kal emelkedett, azonban a BUX árfolyama 3,5%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül az OTP 7,1%-kal, a MOL 3,1%-kal, a MTelekom 12,7%-kal került feljebb, míg az Richter árfolyama -2,3%-kal csökkent. A magyar állampapírpiacon a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 188 bázisponttal emelkedett, míg a 12 hónaposé 31 bázisponttal csökkent. A 3 éves államkötvény hozama 44 bázisponttal, a 10 évesé 103 bázisponttal csökkent.