

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2022. AUGUSZTUS

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diversifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaréék Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2022.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,390845 HUF
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	656 244 500 HUF
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 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*	5,45%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2017***	2018***	2019***	2020***	2021***	2022.08.31.***	Indulástól****
Alap	6,57%	-1,09%	4,95%	1,23%	-11,13%	-18,24%	0,10%
Benchmark	6,41%	-0,95%	7,74%	1,41%	-11,36%	-18,12%	0,56%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

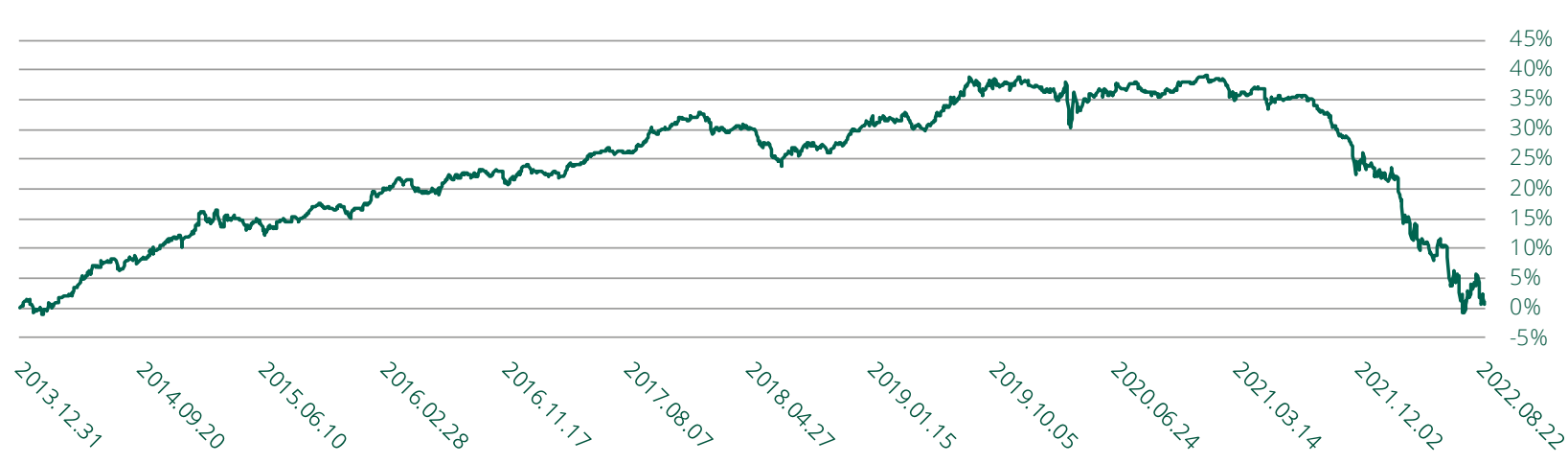
****2000.01.06 - 2022.08.31 időszakra, évesített adat.



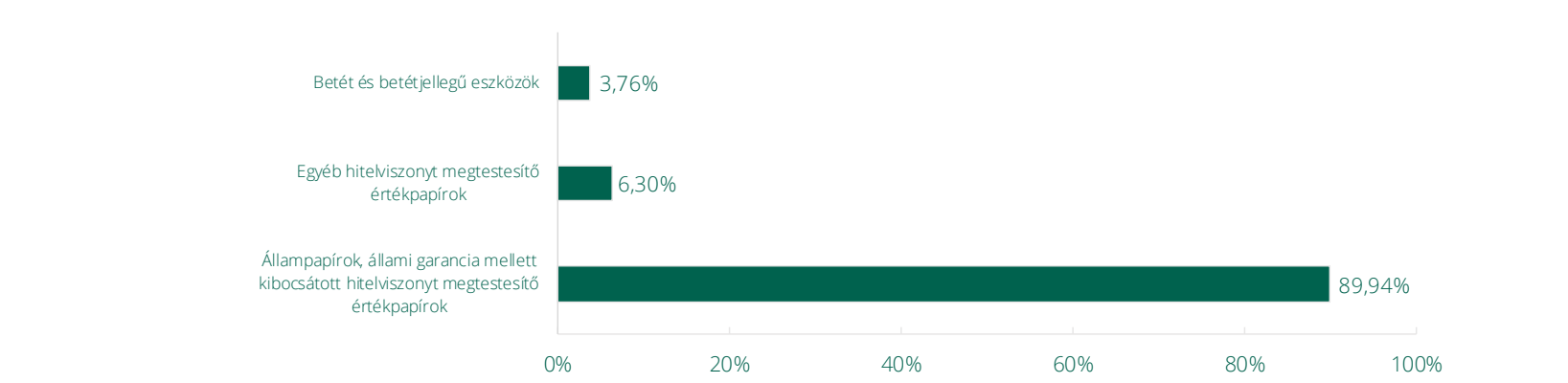
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK, 2025/C MÁK, 2026/D MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt két hétben érdemben romlott a piaci hangulat a nemzetközi tőzsdéken. Az S&P 500 árfolyama közel 4,2%-ot, az európai Stoxx 50 pedig 5,2%-ot esett. A DAX árfolyama 4,8%-kal, a CAC40-é 5,0%-kal csökken. A régiós indexek közül a CETOP 6,1%-kal esett, a BUX viszont 0,2%-kal emelkedett. A magyar blue chippek közül az OTP 4,6%-kal, az MTelekom 8,2%-kal emelkedett. A MOL árfolyama viszont 5,3%-kal, a Richteré 0,4%-kal csökkent. A romló piaci hangulat több okra vezethető vissza. Az amerikai infláció ugyan a tetőzés jeleit mutatja (legutóbb 9,1%-ról 8,5%-ra csökkent), azonban még több szektorban folyamatban vannak az átárazások, ami miatt az infláció csak lassan csökkenhet. Ráadásul az amerikai munkaerőpiac továbbra is erős, ezért nagy a veszélye az ár-bér spirál kialakulásának. Emiatt a Jackson Hole-i konferencián a Fed elnöke kihangsúlyozta, hogy a kamatemeléseknek folytatódnia kell, ráadásul huzamosabb ideig magasnak kell tartani a kamatokat, ahhoz, hogy az inflációt a cél közelébe tudják csökkenteni. Ez pedig a jegybank elnök elmondása szerint reálgazdasági áldozatokkal is jár majd. Ennek hatására az amerikai kamatvárakozások közel 70 bázisponttal emelkedtek és amíg korábban már 2023-ra kamatcsökkentést árazott a piac, ennek jelentős része kiárazódott. Ráadásul az elmúlt hetekben a profitvárakozások is elkezdtek csökkenni, emiatt se eredmény, se kamat oldalról nincsen már támogatva a részvénypiaci emelkedés. Európában bár a tározók feltöltöttsége jól alakul, viszont az Északi-Áramlat ismét karbantartás alatt van és féltő, hogy még tovább csökkentett volumennel indul újra a gázszállítás. Ráadásul az aszály miatt a Rajna és több európai folyó hajózhatósága is korlátozottá vált, emiatt például a földgáz pótolni hivatott szénszállítmányok is akadoztak. Ennek hatására a holland földgáz ára kis időre a 300 EUR/Mwh-t közelítette (jelenleg 237 EUR/Mwh), míg az áram ára az 1000 eurót is meghaladta. Ennek hatására szinte borítékolható, hogy az európai gazdaság komoly recesszióba fog süllyedni, ráadásul a magas európai energiaárak miatt érdemi, addicionális inflációs nyomás érkezhethet, ami miatt a romló növekedési kilátások ellenére is kamatot kell emelnie az EKB-nak. Az európai jegybankárok kommunikációja és a piaci árazások alapján a következő ülésen akár 75 bázispontos emelés is elképzelhető és 2023 őszére akár a 2%-ot is meghaladhatja az alapkamat. Bár az európai helyzet érdemben aggasztóbb, mint az amerikai, ennek ellenére az európai piacok az amerikaival nagyjából megegyező mértékben estek csak. A bejövő adatokat tekintve az amerikai ingatlanpiacon a tranzakciószámok tovább csökkentek, az ipari kapacitáskihasználtság kifejezetten magas, a kiskereskedelmi forgalom meglepetésre stagnált júliusban (hó/hó alapon), a lakossági bizalmi indexek viszont a mélypontjukról már 2-3 hónapja emelkednek. Az augusztusi ADP foglalkoztatottsági adat a vártnál rosszabbul alakult, ami talán arra utal, hogy a munkapiaci feltételek is kezdenek puhulni. Az euróövezetben a beszerzési menedzser-indexek csökkentek és a feldolgozóipari már 50 pont alatt tartózkodik és más üzleti és fogyasztói bizalmi indexek is romlanak. Az augusztusi infláció pedig 9,1%-ra emelkedett. Magyarországon az MNB 100 bázisponttal 11,75%-ra emelte az alapkamatot, valamint olyan intézkedéseket hozott, amelyek csökkentik a bankrendszer likviditását, ezzel közelítve a DKJ hozamokat az 1 hetes MNB betétéhez. A piaci várakozások alapján 15% lehet a kamatciklus teteje, de elnézve, hogy a termelői infláció már közelíti a 40%-ot, könnyen leképzeltető, hogy ez is kevés lesz. A bérek növekedése 15,4%, míg a munkanélküliségi ráta 3,3%. Összességében tehát Magyarországon a helyzet változatlan. Magas infláció, amit a 200 EUR/Mwh feletti gázárak csak tovább fokoznak, ráadásul a magas energiaárak rontják az ország egyensúlyi mutatóit is. A forint árfolyama az elmúlt időszakban – a gázárak emelkedése miatt – 415 közelébe gyengült az euróval szemben, azonban részben a gázárak csökkenése, részben az MNB kamatdöntés hatására 400 közelébe erősödött vissza. A 12 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal, a 3 éves államkötvényé 58 bázisponttal, míg a 10 éves államkötvény hozama 66 bázisponttal került feljebb.

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.