



MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP



HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2024. JANUÁR

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 diverszifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve TakaréK Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta TakaréK Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai		2024.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3,088006 HUF
Alap fajtája		Értékpapír befektetési alap
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód		HU0000702857
Alapkezelő neve		Gránit Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve		MBH Befektetési Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó		MBH Befektetési Bank Zrt.
Referenciaindex		100% MAX
Befektetési jegy devizaneme		Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete		2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték		1 802 996 670 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 kitettség	100,00%
Szórás*	6,90%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**							
	2019***	2020***	2021***	2022***	2023***	2024.01.31. ***	Indulástól****
Alap	4,95%	1,23%	-11,13%	-16,34%	25,86%	0,29%	2,66%
Benchmark	7,74%	1,41%	-11,36%	-16,05%	26,82%	0,03%	3,13%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2013.12.31 - 2024.01.31 időszakra, évesített adat.

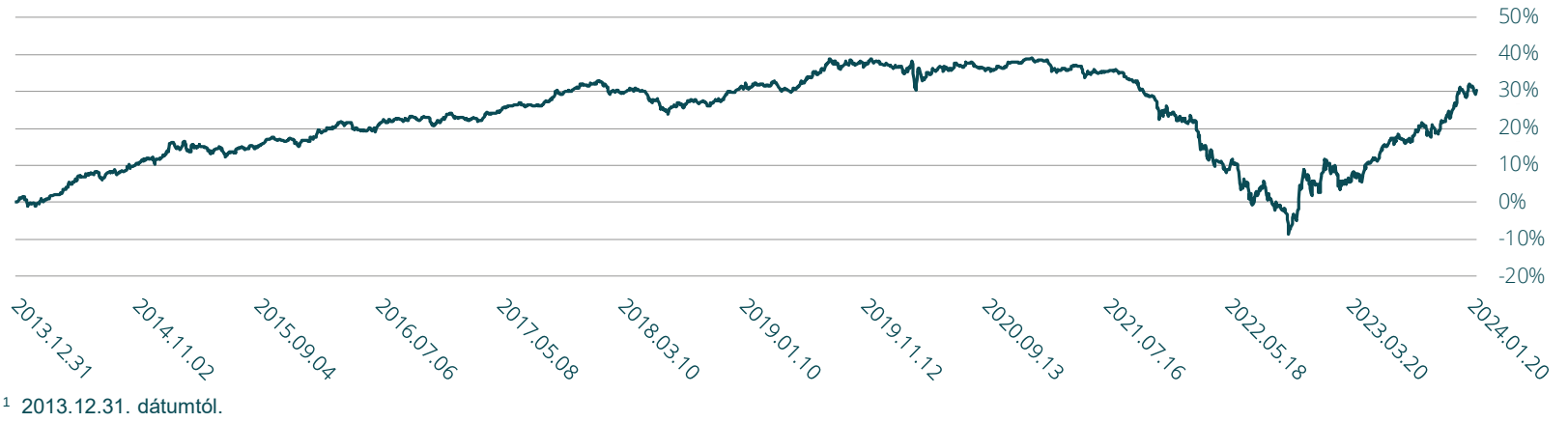
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2028/A MÁK, 2035/A MÁK, 24/06/26 DKJ

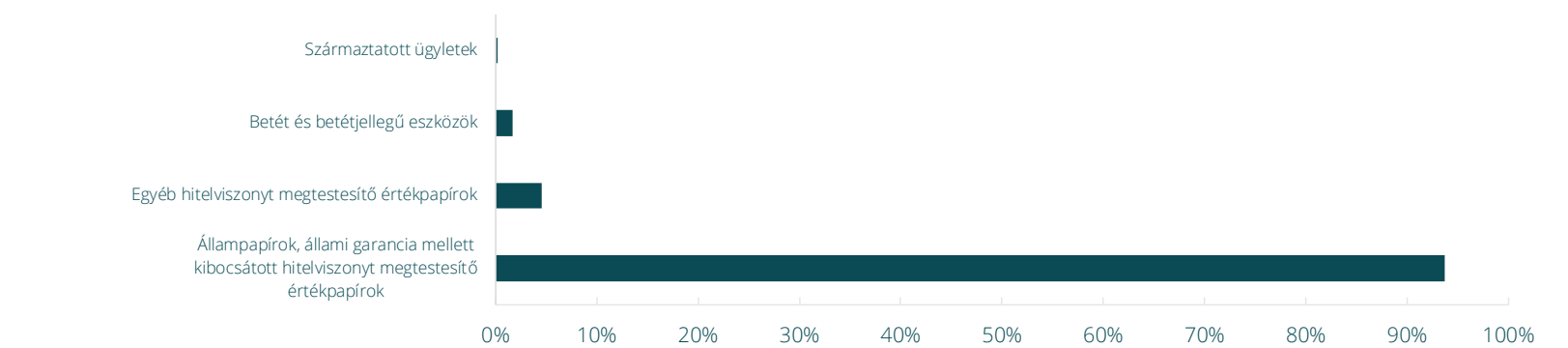
Alapban tartott saját befektetési alapok

Az alap portfóliója nem tartalmaz saját befektetési alapokat.

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől¹



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az év első hónapjában tovább emelkedtek a részvénypiacok. Az emelkedést katalizálta, hogy továbbra is a „soft landing” narratívát erősítő adatok láttak napvilágot az időszak során. Az EKB januári kamatdöntése során az irányadó rátát változtatlanul hagyta, azonban kiemelte, hogy továbbra is fenn kívánja tartani a jelenlegi szigorú monetáris politikáját. A Fed kamatdöntő ülése héja hangvételűbbre sikeredett a vártnál, ugyanis a sajtótájékoztatón Jerome Powell kiemelte, hogy nincs reális esélye a márciusi kamatvágásnak, amire a piac a sajtótájékoztató előtt már 50% körüli valószínűséget árazott. A piacok likviditási helyzetét javította a Janet Yellen vezette Treasury negyedéves kötvénykibocsátási tervszete, mely az elmezők által vártnál kisebb mennyiségű kötvénykibocsátást tervez az első negyedévre. A jelentési szezon is megkezdődött, ahol az elemzőket leginkább a tech szektor jelentései foglalkoztatták, ugyanis ez a szektor cipeli a hátán a részvénypiaci rally-t, ami azért is alakult így mert ettől a szektortól jelentős mennyiségű növekedést vár a piac. Alapvetően elmondható az, hogy összességében jól jelentett ez a szektor, mely az egyik alappillére volt a további részvénypiaci emelkedésnek. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 1,59%, a Eurostoxx 2,81%, az MSCI WI 1,20%, a DAX 0,91% a CAC 40 1,58%, a Nikkei pedig 8,43%-kal emelkedett, míg az MSCI EM 4,68%-kal csökkent. Januárban a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa meglepte a piacokat. A piaci várakozás az alapkamat 100 bázisponttal való csökkentése volt, ám a jegybank ennél kisebb, 75 bázispontos lazítást hajtott végre, ami így 10 százalékos alapkamatot eredményezett. A gyorsabb lazítás mellett szólt volna az elmúlt hónapok érdemi dezinflációja, ám a forint elmúlt hetekben bekövetkezett gyengülése miatt indokolt volt a jegybank óvatossága. A következő hónapok jegybanki döntéseit a kockázati megítélés alakulásán kívül befolyásolják a beérkező inflációs adatok is. A következő hónapokban több tényező (reálbérek emelkedése nyomán visszatéró kereslet, üzemanyagárak), is felfelé hajtja az inflációt, így a jegybank óvatossága a jövőben is indokolt lesz. Decemberben azonban az 5,5 százalékos magyar infláció a régiós országok közül immár a legalacsonyabb volt. A forint januárban úgy a főbb, mint a régiós devizákkal szemben gyengült. A forint leértékelődésében a hitelkamatok esetleges változtatásának híre, illetve az Európai Unióval való viszony alakulása játszott szerepet, míg a hónap végén a jegybank döntése erősítette a hazai fizetőeszközt. Januárban az előző havi jelentős esést követően a hazai kötvényhozamok emelkedésbe váltottak, melynek mértéke a rövid oldalon volt jelentősebb. A 3, 6, illetve 12 hónapos DKJ hozama rendre 63, 45, illetve 28 bázisponttal lett magasabb, míg a 3, 5, illetve 10 éves államkötvények hozamai 5, 8, illetve 23 bázisponttal emelkedett. A régiós CETOP index 0,59%-kal emelkedett, miközben a BUX 5,65%-kal nőtt. Az OTP 4,11%-kal, a MOL 2,97%-kal, az MTelekom árfolyama 12,76%, míg a Richter árfolyama 9,54%-kal emelkedett.

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.