

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. 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 diverzifikálják. 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	2019.01.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,115632 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	3 264 125 535 Ft
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	23,13%
Szórás*	5,61%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	0,60%	6,04%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	0,88%	8,20%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 - 2019.01.31. időszakra, évesített adat.

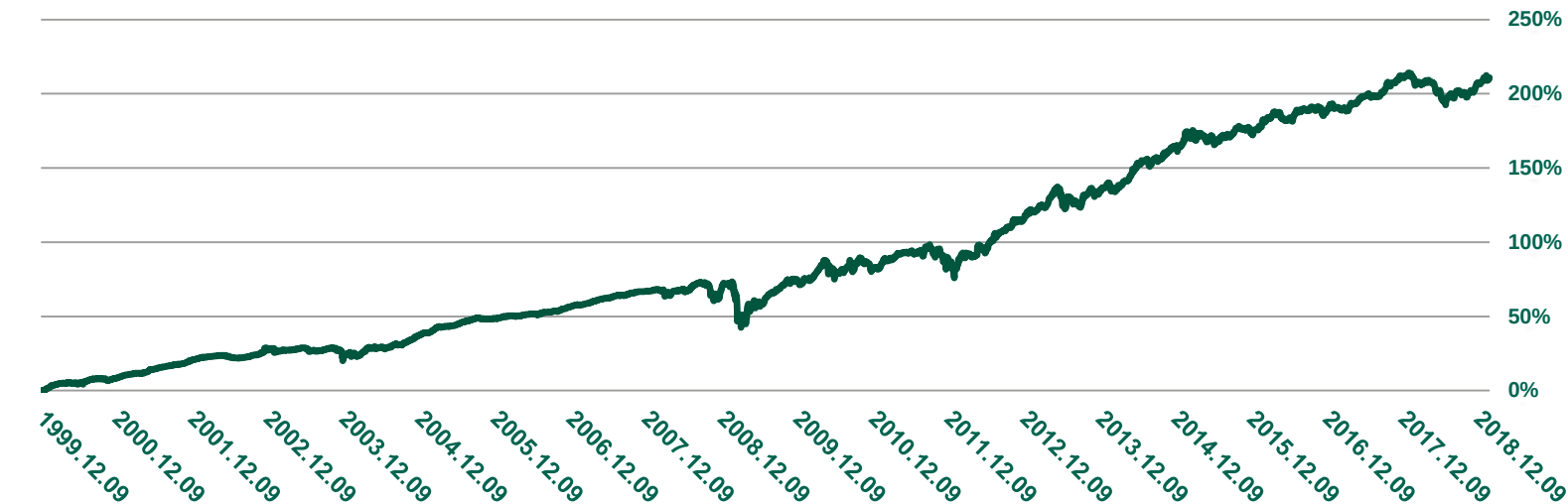
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



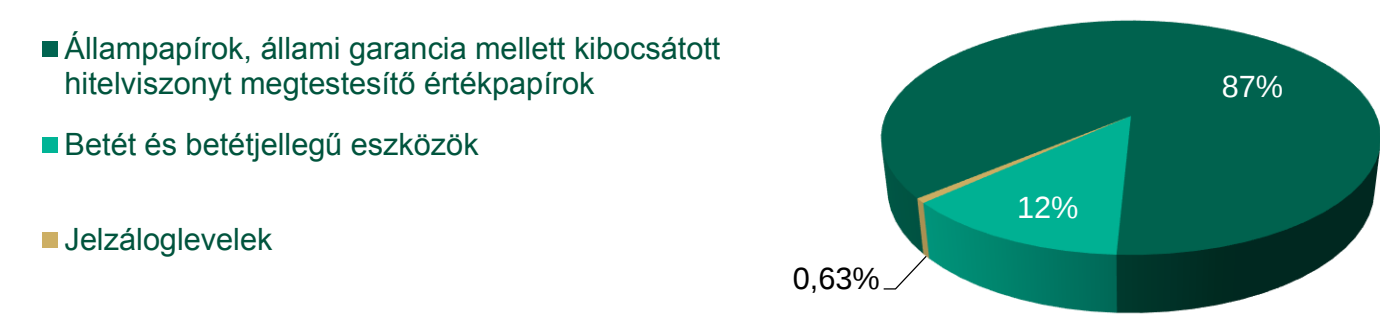
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Lendületes emelkedéssel kezdték az évet a részvénytőzsiatok. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 7,87%-kal, az eurózóna részvénytőzsiati indexe, az EuroStoxx50 5,26%-kal, míg a japán tőzszeindex (Nikkei) 3,79%-kal emelkedett. A fejlődő részvénytőzsiatokon is optimista hangulatban zajlott a kereskedés, az MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 8,71%-kal nőtt. A befektetői optimizmus felerősödését elsősorban az okozta, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások menetével kapcsolatban folyamatosan biztató hírek érkeztek. Emellett az amerikai jegybank is megörvendeztette a piacokat: a FED legutóbbi ülésén nem zárta ki annak lehetőségét, hogy idén – amennyiben a makroadatokat indokolják – elmaradhatnak a további kamatemelések. Az amerikai kamatemelések kiárazódása a kockázatosabb kötvénypiaci szegmensekre irányította a befektetők figyelmét, a fejlődő piaci állampapírok és a globális vállalati kötvények is erősödtek. Januárban az EKB is megerősítette elkötelezettségét a laza monetáris politika fenntartása mellett, így a tavaly negyedik negyedéves markáns hozamcsökkenést követően az év első hónapjában tovább csökkentek elsősorban a periféria állampapírok hozamai. A jellemzően „menekülő” eszköznek számító német és amerikai állampapír hozamok a tavaly év végi szintek környékén zárták a januárt. A december végi mélypontokról az olaj árfolyama is felfelé vette az irányt, a WTI típus jegyzése 17,65%-kal drágult januárban. A régiós piacok sem maradtak ki az általános optimizmusból: a közép-kelet európai CECE index euróban számolva 5,63%-kal emelkedett az év első hónapjában. A régióból a cseh piac felülteljesítőnek bizonyult (PX index: +5,78%), a lengyel WIG20 +4,55%-os, a hazai BUX +4,39%-os teljesítménnyel zárta a januárt. A hazai blue-chip részvények közül a Richter (+8,29%) és a MOL (+7,28%) voltak a kedvencek, de jól teljesített az MTelekom is (+5,91%). Az OTP bank gyengébb hónapot tudhat maga mögött, csak 0,71%-kal tudott emelkedni.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A jegybank jelezte, hogy az általa követett adószűrt maginfláció alakulását tekinti egyik fő indikátornak, mely 2019 elején 3% fölé emelkedhet és a tartós inflációs tendenciák értékelésekor az előttünk álló időszakban beérkező adatok kiemelt hangsúlyt kapnak. A januári jegybanki ülés utáni közlemény szerint az MNB felkészült a monetáris politika szigorítására, melyre először a nem-konvencionális eszközökön keresztül kerülhet sor. A globális jegybankok lazább monetáris politikai indikációja ellenére szigorodó hazai jegybanki politika hatására jelentősen erősödött a forint az euróval szemben (az év végi 322-es szintekről 316-ig), míg a hosszabb lejáratú állampapírhozamok - a hónapi közepi hektikusságuk ellenére illetve összhangban a nemzetközi folyamatokkal – csökkenni tudtak.