

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. MÁRCIUS

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	2019.03.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,143459 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	3 155 364 417 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	24,26%
Szórás*	5,61%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.03.29-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	1,49%	6,03%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	2,60%	8,22%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

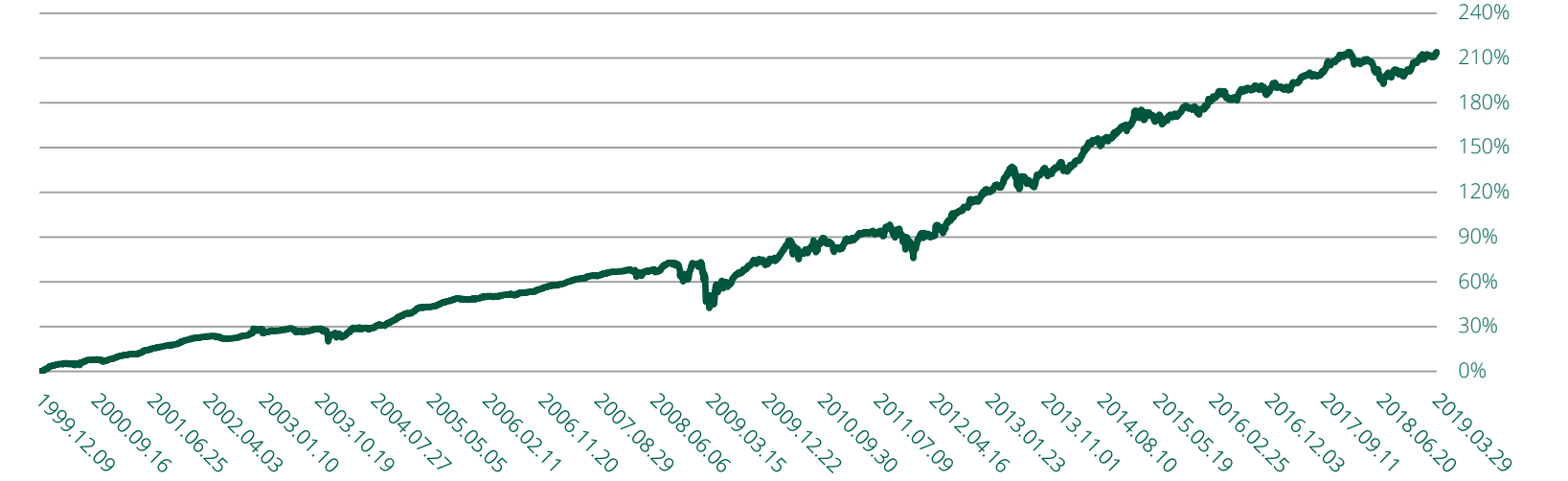
****2000.01.06 - 2019.03.29. időszakra, évesített adat.



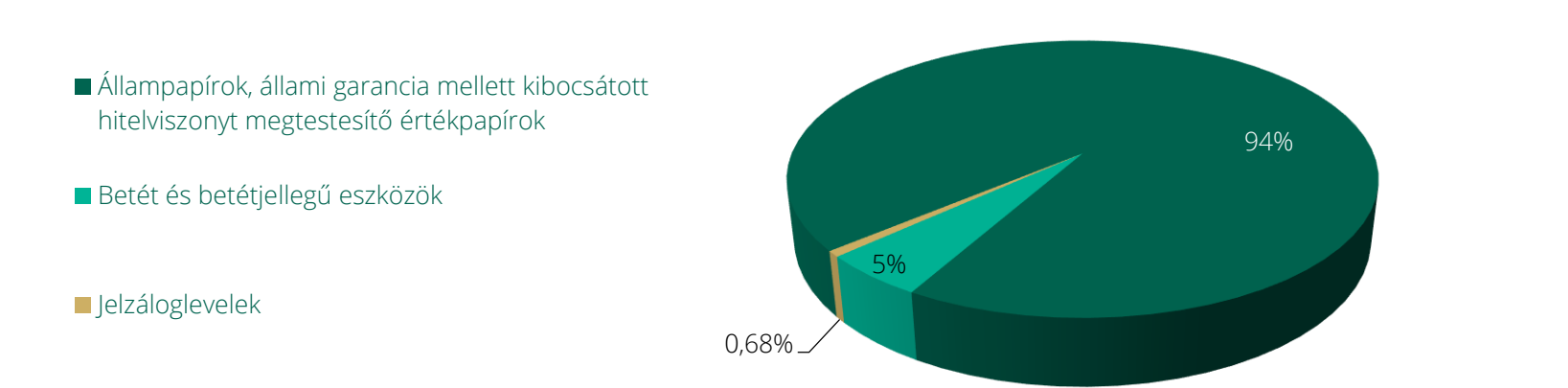
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban is optimista hangulatban telt a részvénypiaci kereskedés. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 1,79%-kal, az eurózóna EuroStoxx50 indexe 1,62%-kal emelkedett. A fejlődő piacokon is pozitív volt a hangulat. A kínai növekedési félelmek mérséklődése meghozta a vevőket az ázsiai piacokon, így a kínai (SHCOMP index: +5,09%) és az indiai (Sensex: +7,82%) tőzsdeindexek is szép teljesítményeket értek el a negyedév utolsó hónapjában. Az optimista ázsiai hangulat más fejlődő piacokra is pozitív hatással volt. A fejlődő részvénypiacokat magában foglaló MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 0,68%-kal emelkedett.

Az optimista hangulathoz ismét a jegybankok járultak hozzá. Márciusi kamatmeghatározó ülésén az amerikai FED a gyengébb konjunktúrára hivatkozva jelezte, hogy az idei évre tervezett két kamatemelés várhatóan elmarad. Az Eurózónából - szemben az enyhén javuló amerikai és kínai mutatókkal - továbbra is gyengébb makrogazdasági adatok érkeztek. Erre hivatkozva az Európai Központi Bank márciusban sem változtatott monetáris politikáján. Sőt, Mario Draghi jegybankelnök a laza monetáris politika, a jelenlegi rendkívüli alacsony kamatszint fenntartásának szükségességét hangsúlyozta.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon is a jegybankra, az MNB márciusi kamatmeghatározó ülésére figyeltek a befektetők. Az elmúlt hónapokban az MNB utalt a monetáris politika „normalizációja” felé tett lépések eshetőségére, ezért nagy várakozások előzték meg az e havi ülést. A Monetáris Tanács nyilatkozata és döntése viszont a várakozásokhoz képest már visszafogottabb volt. A kamatmeghatározó ülést követően a januári szintek közelébe gyengült vissza a forint az euróval szemben. Ezzel párhuzamosan a hazai állampapír-hozamgörbe hosszabb lejáratain csökkentek a hozamok (emelkedtek az árfolyamok), melyet támogattak a FED és az EKB fenti döntései is. A MAX Index értéke márciusban 1,38%-kal emelkedett. A rövid lejáratú (éven belüli) hozamok tekintetében nem történt érdemi változás.

A közép-európai régióban a hazai tőzsde teljesített legjobban március folyamán. A BUX indexet az OTP szárnyalása húzta (+7,33%) leginkább. A MOL (+1,17%) és a Richter (+0,47%) pozitív tartományban, míg az MTelekom részvényei 1,18%-os csökkenéssel zárták a hónapot. A cseh piac plusz nulla közeli (PX Index: +0,25%), míg a lengyel enyhe mínuszos (WIG20 index: -0,86%) teljesítményt nyújtott. Az összesített régiós index, a CECEEUR 0,71%-kal csökkent euróban mérve.

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.