

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. MÁJUS

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	2019.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,129893 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	3 008 507 495 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	21,74%
Szórás*	5,61%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	1,06%	5,95%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	2,98%	8,17%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

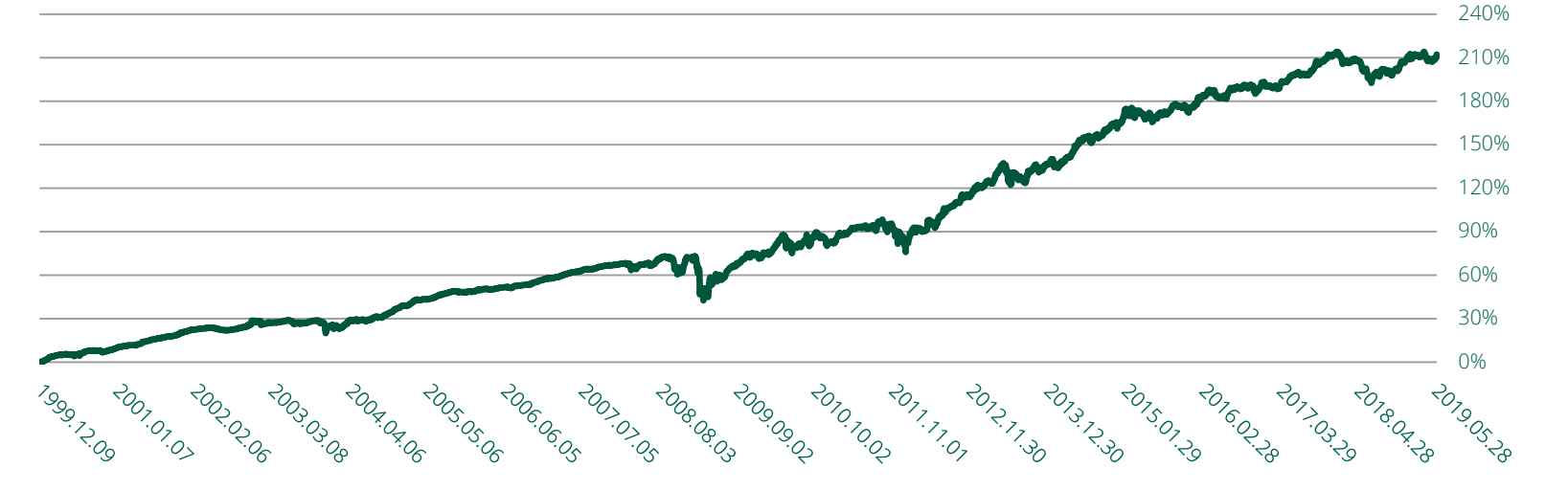
****2000.01.06 - 2019.05.31. időszakra, évesített adat.



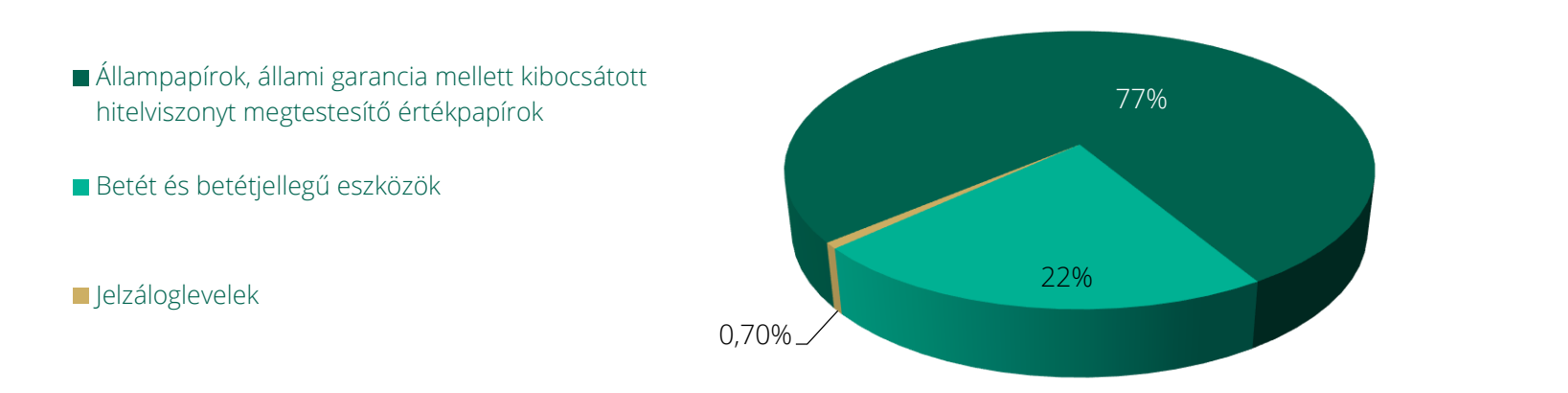
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Májusban megtört az év eleje óta tartó részvénypiaci emelkedés. A hangulatromlást az okozta, hogy a biztatóan alakuló amerikai-kínai egyeztetések elakadtak, és újra kiéleződtek az ellentétek a két gazdasági nagyhatalom között. Az USA elnöke betiltotta a kínai telekommunikációs cég, a Huawei termékeinek amerikai forgalmazását, és ismét az importvámok megemelését helyezte kilátásba. Az USA-Kína konfliktus mellett több, szintén Amerikával kapcsolatos globális hatású negatív esemény is borzolta a befektetők kedélyeit: a hónap végén Donald Trump amerikai elnök megemelte a mexikói termékek importjára kivetett vámokat, és Iránnal kapcsolatban is kiélesedett az amerikai kommunikáció. A kedvezőtlen hírek hatására romlottak a gazdasági konjunktúraindexek, ezek a részvénypiacok. Az amerikai S&P500 index értéke 6,58%-kal, az európai EuroStoxx50 indexé 6,66%-kal csökkent. A fejlődő piacokat összesítő MSCI globális részvénypiaci index 7,53%-os eséssel zárta a hónapot. Az általános piaci bizalomvesztést a fejlődő piaci devizák is megszenvedték, a dollár erősödött a legtöbb feltörekvő devizával szemben, de a kínai jüan értékvesztése volt a legszembetűnőbb. A nagy jegybankok monetáris politikájában nem történt érdemi változás, továbbra sem várható szigorítás, sőt a befektetők ismételten az amerikai irányadó kamat csökkentését várják. Az Európai Központi Bank részéről sincs utalás a monetáris kondíciók szigorítása - a jegybankok továbbra is olcsó finanszírozással támogatják a reálgazdaságot. A gazdaságpolitikai kockázatok és a növekedési félelmek felerősödése a biztonságosabb kötvénypiaci instrumentumok irányába terelte a befektetőket. Az amerikai tíz éves állampapír hozama közel 40 bázisponttal csökkent, a német államkötvény hozama 20 bázisponttal, -0,20%-ig esett. Magyarországon sem változtak a jegybanki kondíciók, míg az áprilisi inflációs adat megközelítette a 4 százalékot év/év alapon. Az MNB kommentárjában jelezte, hogy a negyedévente megjelenő inflációs riportot követően dönthet majd a monetáris politika irányáról. A kommunikációt követően, illeszkedve a fenti globális trendekbe a magyar állampapírhozamok is mérséklődtek, a 10 éves államkötvény hozama 30 bázisponttal csökkent 2,95%-ig, az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményét mutató MAX Index értéke 1,51%-kal emelkedett. A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben, a forint árfolyama mintegy fél százalékkal gyengült az euróval szemben. A pesszimista nemzetközi hangulat, az általános bizalomvesztés a közép-kelet európai régiót is megérintette. Az aggregált régiós részvénypiaci index, a CECEUR 4,36%-kal esett májusban euróban mérve. A cseh PX index 2,30%-ot, a hazai BUX index 3,80%-ot, míg a lengyel WIG20 4,07%-ot veszített értékéből saját devizában. A hazai részvények közül a Richter (-8,49%) zárta a legnagyobb árfolyamcsökkenéssel a hónapot. A MOL (-1,54%), az MTelekom (-2,98%) és az OTP (-3,33%) mérsékeltebb árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

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.