

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JÚLIUS

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	2019.07.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,214930 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	2 707 373 252 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	21,14%
Szórás*	5,57%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	3,80%	6,05%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	5,77%	8,24%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

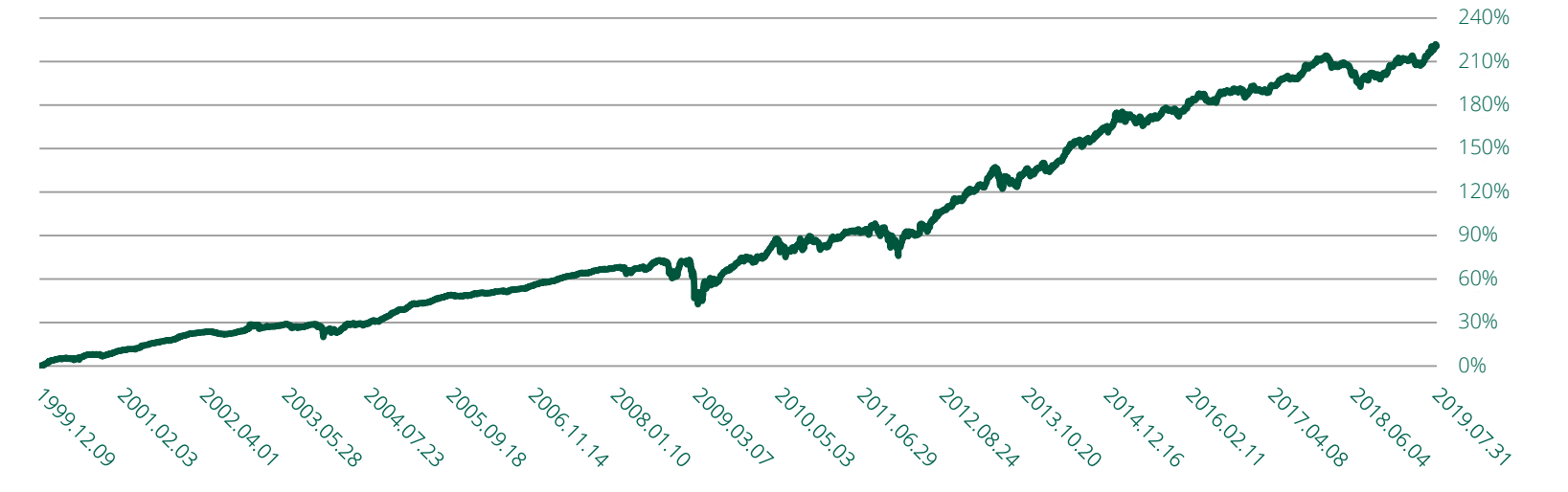
****2000.01.06 - 2019.07.31. időszakra, évesített adat.



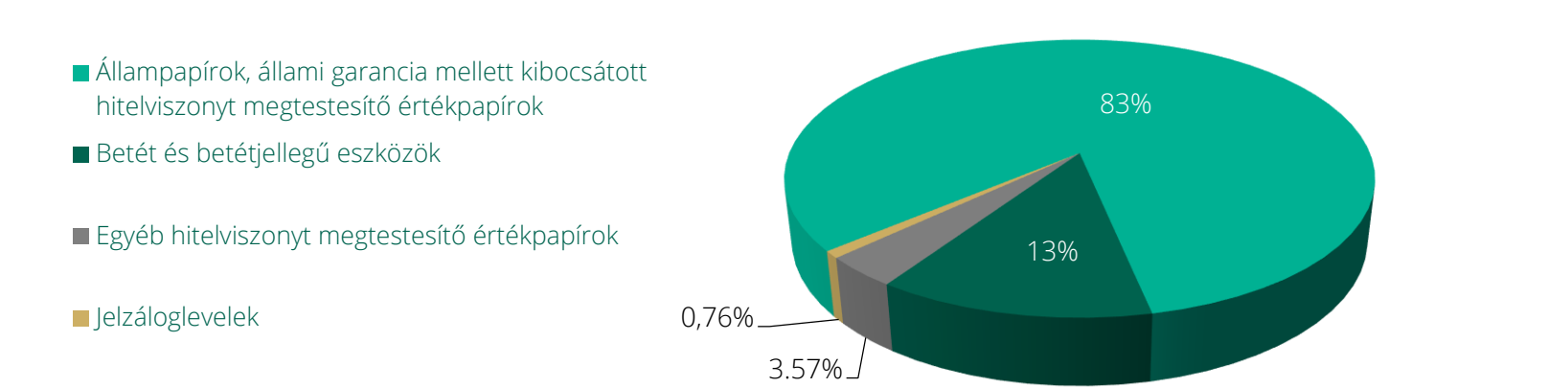
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Júliusban vegyesen teljesítettek a fejlett részvénypiacok. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra emelkedtek, az S&P500 index értéke 1,31%-kal, míg a NASDAQ-é 2,11%-kal nőtt. Ezzel szemben az európai piacokra inkább az elbizonytalanodás volt jellemző, a „core” piacok lefordultak, a német (DAX index: -1,69%) és a francia (CAC index: -0,36%) indexek eséssel zárták a hónapot. Az eurózóna összesített részvénypiaci indexe, a Stoxx50 – a kisebb tőzsdék pozitív teljesítményének köszönhetően (olasz, holland) – végül csak kismértékű csökkenést szenvedett el (-0,20%). Az európai részvénypiacok gyenge teljesítményének fundamentális okai lehetnek. A valutaövezet júliusi konjunktúramutatói ugyanis a feldolgozóipar további romlását jelezték, és egyelőre nem tapasztalhatók pozitív fordulatra utaló jelek sem. A gyenge makrogazdasági teljesítménnyel kapcsolatos aggodalmának Mario Draghi jegybankelnök is hangot adott az EKB szokásos kamatmeghatározó ülésén. A jegybankelnök megerősítette, hogy készek újraindítani a monetáris lazítást, ami akár banki likviditásfokozó intézkedések, kötvényvásárlás vagy kamatcsökkentés is lehet. Draghi-t az elnöki székből ősszel váltó Christine Lagarde – volt francia pénzügyminiszter és IMF vezér – várhatóan folytatja a jelenlegi laza monetáris politikát. Nagy várakozások előzték meg a FED július végi ülését is. A jegybank – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat. A döntés okai között elsősorban a gyenge világgazdasági növekedést és az alacsonyabb inflációt emelte ki. A fejlődő piacok is jellemzően eséssel zárták a júliusi hónapot. A MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal csökkent. Az esést a két legnagyobb súlyú ázsiai tőzsde vezette, a kínai SHCOMP index 1,81%-kal, míg az indiai SENSEX index 4,86%-kal esett. Az okok szintén a gyenge globális növekedésre vezethetők vissza. A régió vegyesen teljesített a hónap során. A CECE közép-európai index 1,26%-ot veszített értékéből euróban számolva. Saját devizában a cseh (PX index: +1,44%) és a magyar piac (BUX index: +1,21%) emelkedett, míg a lengyel piac csökkenéssel zárt (WIG20 index: -2,16%). A magyar piacon az OTP teljesített kiemelkedően (+8,85%), míg 4,82%-kal csökkent a MOL árfolyama. Az MTelekom árfolyama 1,54%-kal nőtt, míg a Richter csökkenéssel zárt (-0,96%). Júliusi kamatmeghatározó ülésén az MNB változatlan szinten tartotta az alapkamatot. A jegybank szerint az általa követett adószúrt maginfláció is alacsonyabb lehet, és a globális jegybankok monetáris politikája is a lazítás irányába mutat, azaz alacsony maradhat a nemzetközi kamatkörnyezet is. A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamok – a régióhoz hasonlóan – csökkentek a hónap során. A hosszú lejáratú hazai állampapírpiacon a MAX 1,59%-kal emelkedett júliusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt egy hónap alatt.

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.