

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. SZEPTEMBER

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 TakaréK Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta TakaréK Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2019.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,253073 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 616 802 087 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	23,26%
Szórás*	5,57%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	5,03%	6,06%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,29%	8,25%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

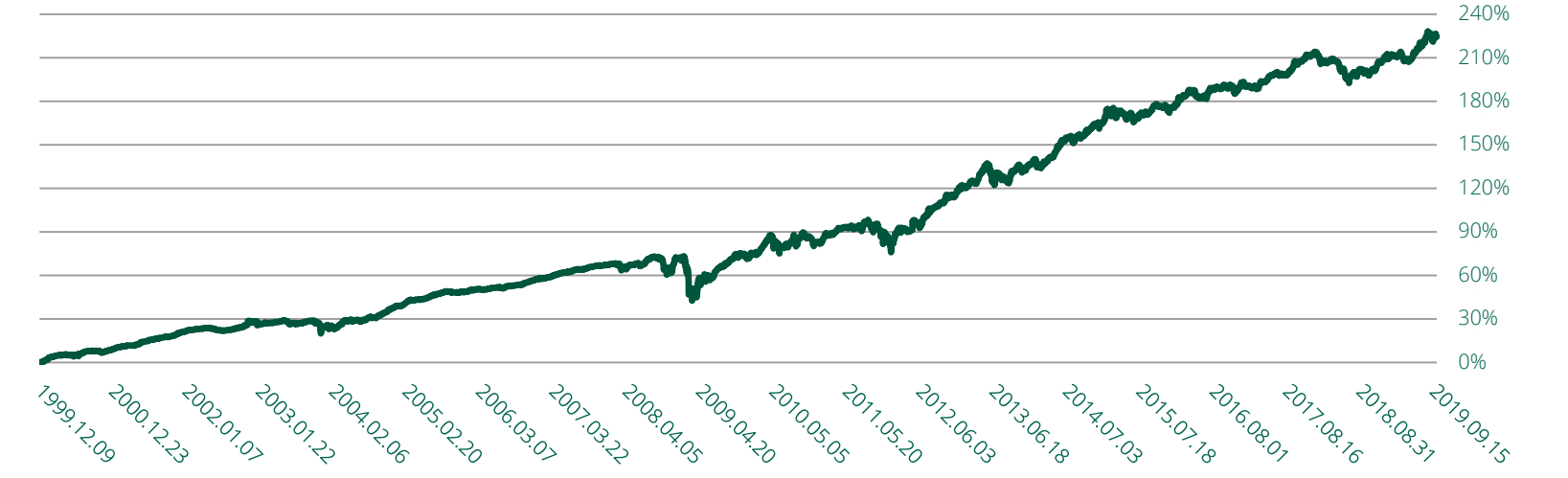
****2000.01.06 - 2019.09.30. időszakra, évesített adat.



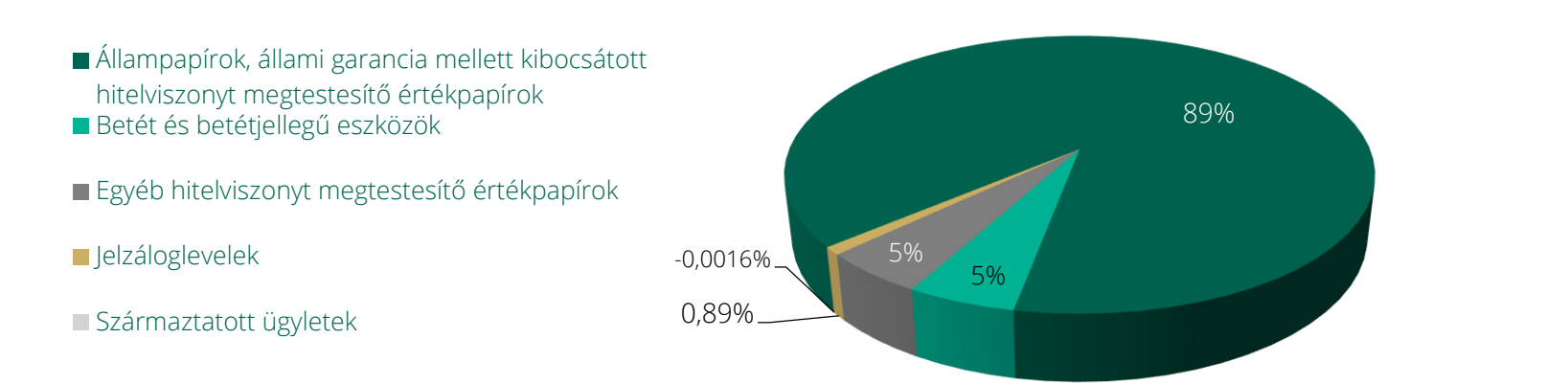
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Szeptemberben optimista hangulatban folytatódott a részvénytőzsi kereskedés, az előző havi eséseket követően jellemzően felfelé korrigáltak a piacok. Ehhez hozzájárultak a nagy jegybankok gyengülő makrogazdasági konjunktúrára adott monetáris politikai válaszlépései: az EKB csökkentette a bankközi betéti kamatlábat (-0,50%-ra), újabb banki likviditásfokozó programot indít (TLTRO) és havi 20 milliárd euró értékben újra kötvényszállításokba kezd. Az amerikai FED is – a piaci várakozásoknak megfelelően – 25 bázisponttal 2%-ra mérsékelte az irányadó kamatot. Az USA-Kína kereskedelmi háborúval kapcsolatban erősödött a bizalom, hogy az októberi találkozáson sikerülhet előrelepni a vitás kérdésekben. Szeptemberben az európai indexek mutattak relatíve nagyobb erőt. Az eurózóna összesített részvénytőzsi indexe, a Stoxx50 4,16%-kal emelkedett, a német részvénytőzsi 4,09%-kal zárt magasabban. Az amerikai indexek gyengébben teljesítettek, az S&P500 index 1,72%-kal, a technológia szektort reprezentáló Nasdaq Index 0,46%-kal zárt feljebb. A japán tőzsdeindex 5,08%-os emelkedést könyvelhetett el. A feltörekvő piaci indexek is követték a nemzetközi trendet. A nagy régiók közül a kínai SHCOMP Index (+0,77%) bizonyult a legerőtlenebbnek, nem véletlenül, ugyanis az amúgy is lassuló kínai gazdaságot a kereskedelmi háború is tovább nyomasztja. Az indiai, a brazil és az orosz indexek 3%-ot meghaladó emelkedéssel zártak. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 1,69%-kal nőtt. A régiós piacokra is az optimizmus volt jellemző. A CECE közép-európai index 2,48%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh piac sereghajtó lett (PX index: +0,43%), a lengyel és a magyar tőzsdeindexek közel azonos teljesítménnyel zárták a hónapot (WIG20 index: +1,78%; BUX index: +2,03%). A hazai blue-chip részvények vegyesen teljesítettek. A kedvező globális hangulat hatására nagyot ment az OTP árfolyama (+6,49%), de az MTelekom is 4,02%-kal emelkedett. A MOL (-1,97%) és a RICHTER (-1,09%) árfolyama csökkenéssel zárt. A kiskereskedelmi szektorban a CIG Pannónia és a 4IG árfolyama csökkent, nagyot rálizott viszont a Graphisoft Park (+9,49%). A hazai kötvénypiac lekövette a nemzetközi trendet. Az előző hónapok esését követően némileg konszolidálódtak a hozamok, a 10 éves lejáratú magyar állampapír elvárt hozama 10 bázisponttal emelkedett, az 5 éves lejárat esetében minimális hozamemelkedést tapasztalhattunk. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A hosszú lejáratú hazai állampapíriaci index, a MAX értéke 0,10%-kal csökkent, az RMAX 0,02%-kal emelkedett. Az MNB is tartja laza monetáris politikáját. Az eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek és az inflációs kilátások sem indokolják a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A globális kockázatok, és a gyenge eurózóna konjunktúra negatív hatásainak lehetséges begyűrűzése miatt a forint gyengült az euróval és a dollárral szemben.

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.