

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. OKTÓBER

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

Alap főbb adatai	2019.10.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,272366 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	2 516 329 951 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	104,94%
Szórás*	5,54%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.10.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	5,66%	6,12%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,78%	8,35%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

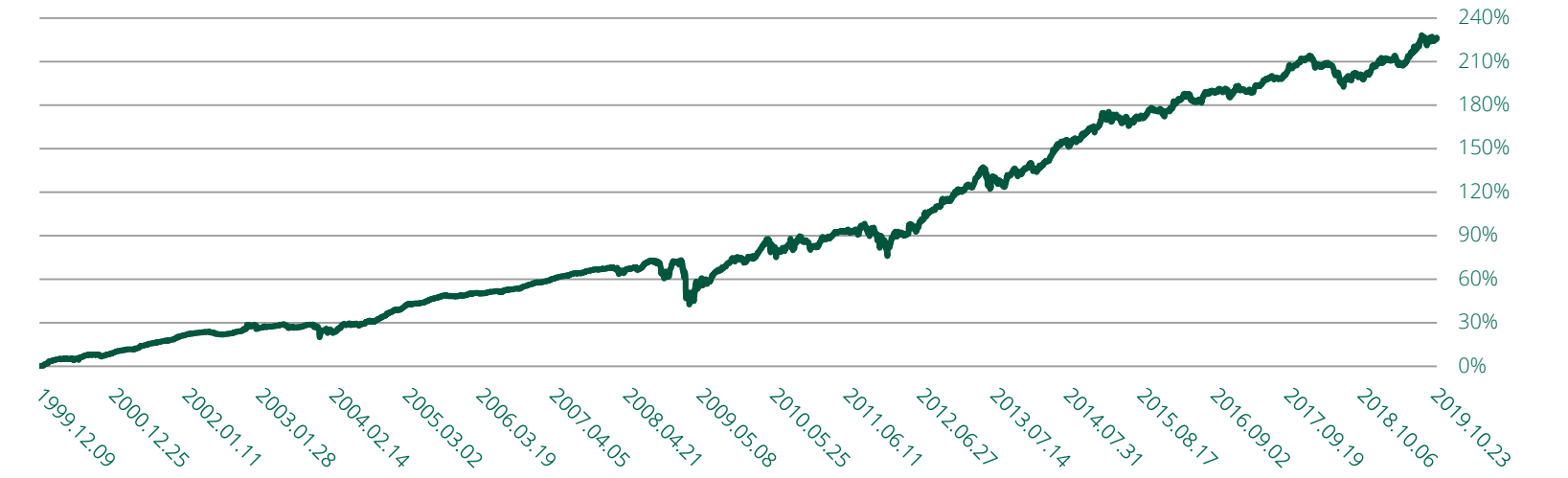
****2000.01.06 - 2019.10.31. időszakra, évesített adat.



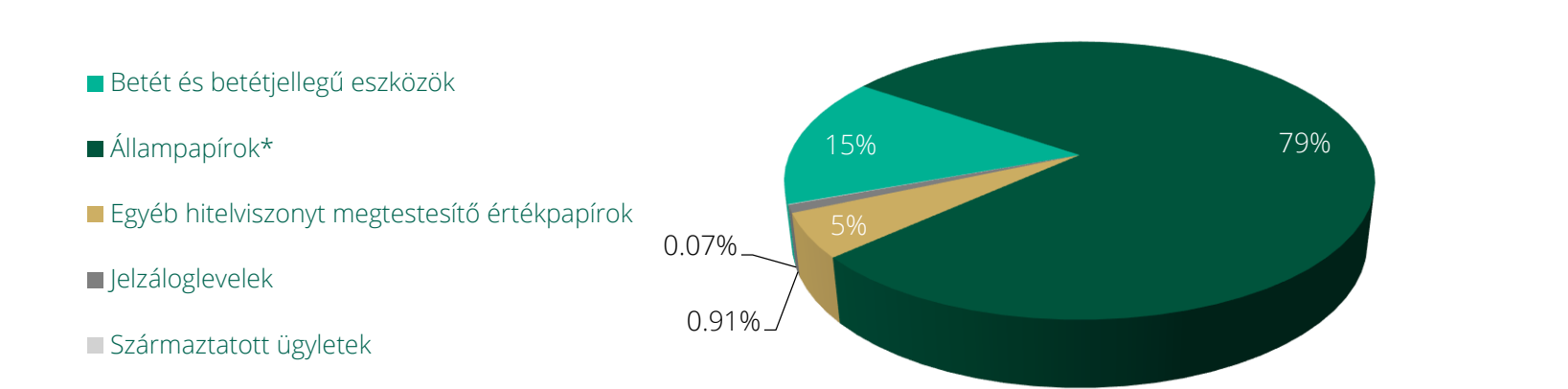
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Októberben optimista hangulatban folytatódott a részvénytapi kereskedés. Az amerikai S&P500 index 2,04%-kal emelkedett és a hónap végére új történelmi csúcsot állított be. Az európai piacok is felfelé vették az irányt: a német DAX index 3,53%-kal, a EuroStoxx50 index értéke 0,98%-kal nőtt. A dollárban számolt aggregált MSCI globális fejlett piaci index 2,45%-os növekedéssel zárta az októberi hónapot. A fejlődő piacok is követték a fejlett részvénytapi trendet, a fejlődő piaci MSCI index dollárban számolva 4,09%-kal emelkedett. A legnagyobb indexek közül csak a kínai tőzsde zárt szerényebb emelkedéssel (+0,82%). Az optimista hangulathoz hozzájárultak a kedvezően alakuló amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások - a nyilatkozatok szerint a két nagyhatalom közel került a kereskedelmi háború első fejezetének lezárásához, amivel sikerült megnyugtanni a piaci szereplőket. Emellett a kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatok is erősítették a pozitív befektetői hangulatot: az USA gazdasága az előzetes adatok szerint a várakozásokat meghaladó mértékben, évesítve 1,9%-kal bővült a harmadik negyedévben, amit némileg beárnyékolnak a továbbra is stagnálást/visszaesést mutató konjunktúraindexek. Az amerikai munkaerőpiac továbbra is erőt mutat: alacsony a munkanélküliség, stabil a foglalkoztatottság és a keresetek. A vállalati gyorsjelentési időszak is pozitív meglepetést okozott. A kereskedelmi csatározás, az importvámok okozta negatív hatások a várakozásokkal ellentétben csak mérsékelten mutatkoztak meg a vállalati számokban. A monetáris politika is támogatta a befektetői optimizmust, a FED újabb 25 bázisponttal csökkentette a piaci kamatlábat (1,50% - 1,75%). Az EKB esetében – azon túl, hogy az európai jegybank tartja a korábban meghirdetett monetáris lazító programját (olcsó banki hitelprogram, kötvényvásárlások) – a leginkább említésre méltó esemény az volt, hogy hivatalosan is bejelentették Mario Draghi jegybankelnök nyolc éves mandátumának lejártát. Christine Lagarde korábbi IMF vezér november 1-től tölti be a jegybankelnöki funkciót, személyével a jelenlegi laza monetáris politika fenntartása várható. A régiós piacok követték a nemzetközi trendet. A CECE közép-európai eurós index 4,28%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh és lengyel tőzsdék visszafogottabban teljesítettek (PX index: +0,88%, WIG20 index: +0,96%), míg a hazai piac kirobbanó formában volt (BUX +3,84%). A kedvező vállalati hírek kapcsán szárnyalt a Richter (+9,86%), de az OTP sem sokkal maradt le az emelkedésben (+6,10%), míg a MOL (+0,76%) és az MTelekom (-0,23%) visszafogottan teljesítettek. A kisértvények gyenge hónapot zártak, csak a BIF (+4,03%) és az Állami Nyomda (+4,20%) tudtak emelkedni. A hazai kötvénypiacon mérsékelt ármozgások mellett csökkentek a hosszabb lejáratú hozamok. Az 5 éves lejárat hozama 10 bázisponttal, a 10 éves magyar állampapír elvárt hozama 8 bázisponttal csökkent. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, továbbra is 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A MAX index 0,45%-kal emelkedett, az RMAX index értéke lényegében nem változott. Az MNB monetáris politikájában sem történt érdemi módosulás, a jegybank a nemzetközi monetáris kondíciókkal összhangban tartja a korábban meghirdetett kondíciókat. A globális kockázatok enyhülése következtében a forint az előző havi 335 körüli szintről 330 alá (329,82) erősödött az euróval 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.