

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

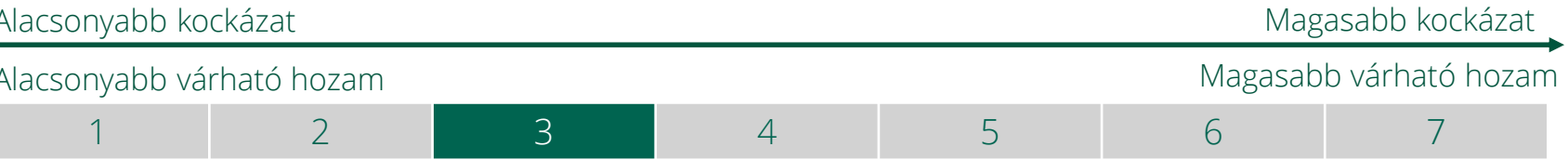
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. NOVEMBER

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	2019.11.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,279209 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	2 534 536 292 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	104,98%
Szórás*	5,53%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.11.29-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	5,88%	6,11%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	8,12%	8,33%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

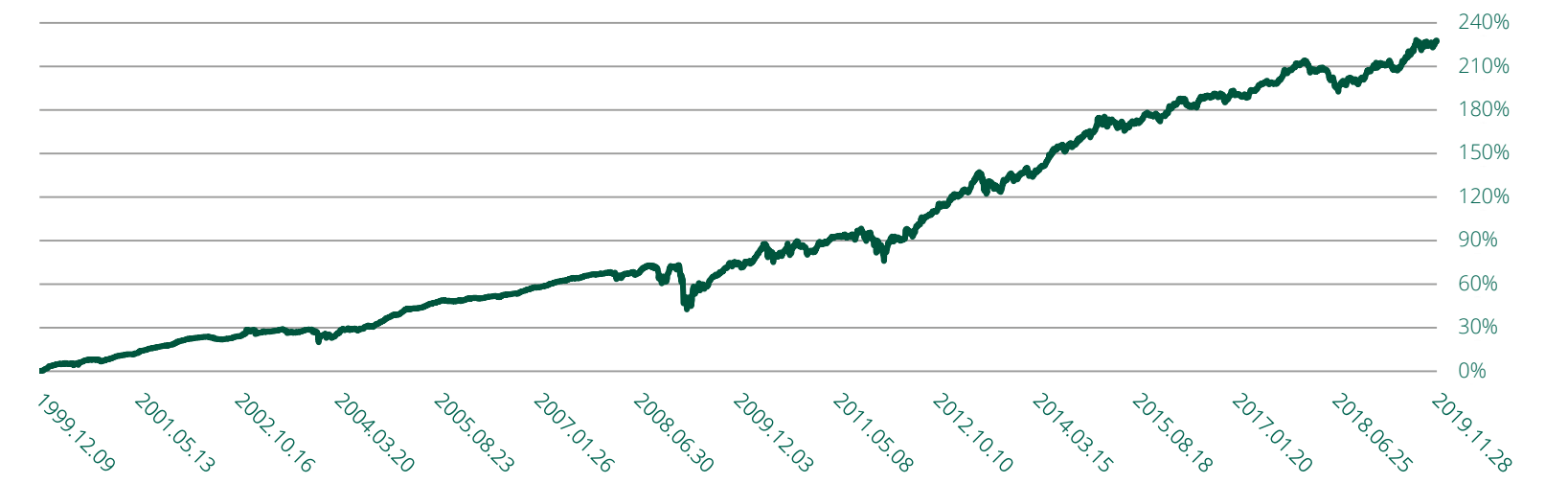
****2000.01.06 - 2019.11.29. időszakra, évesített adat.



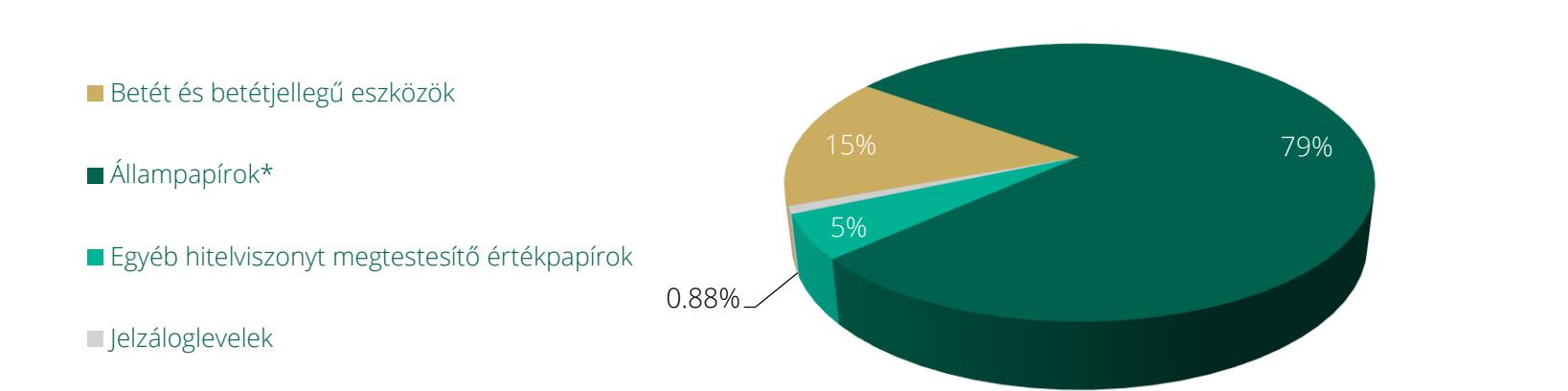
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Novemberben erősödő piaci optimizmus mellett folytatódott a fejlett részvénytőzsi emelkedés. Az amerikai indexek új történelmi csúcsra kapaszkodtak, de az európai indexek is megközelítették historikus tetőpontjaikat. Az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodás első fázisának megkötésével kapcsolatban tovább erősödött a bizalom, csökkent a vámháború eszkalálódásának kockázata. A nagy jegybankok monetáris politikájában sem történt változás, folytatódik az alacsony kamatpolitika, és továbbra is biztosított a likviditásbőség. A FED kommunikációján annyiban finomított, hogy a kamatdöntések a jövőben még inkább adatvezéreltek lesznek, azaz elsősorban az infláció, a makrogazdasági adatok alakulására koncentrál a jegybank. Az EKB monetáris politikájában sem jelent változást Mario Draghi távozása, sőt várhatóan az új elnök, Christine Lagarde várhatóan a laza monetáris politika tartása mellett még hangsúlyosabban szorgalmazza majd a fiskális ösztönzők bevezetésének szükségességét.

A vállalati gyorsjelentési időszak is a várakozásnak megfelelően alakult, az elemzők már korábban beárzták a gyengébb globális konjunktúra negatív hatásait, így nagy meglepetésekre nem kerülhetett sor. Az amerikai S&P500 index 3,40%-kal emelkedett, és új történelmi csúcstól állított fel. Az európai piacoknak ugyan nem sikerült a csúcschódítás, de szintén emelkedéssel zárták a hónapot: a német DAX index 2,87%-kal, az EuroStoxx50 index értéke 2,75%-kal nőtt. A dollárban számolt aggregált MSCI globális fejlett piaci index 2,63%-os növekedéssel zárta a novemberi hónapot. Ezzel ellentétben a fejlődő piacokból kifogyott a lendület, a dollárban számolt MSCI fejlődő piaci részvényindex 0,19%-kal csökkent novemberben. Az indexet a kínai részvénytőzsi teljesítménye húzta enyhe negatív tartományba (-1,95%), ami elsősorban a gyengébb kínai makroadatoknak tudható be.

A régiós piacok vegyesen teljesítettek. A CECE közép-európai eurós index értéke 1,23%-kal csökkent, ami a lengyel piac eséséből származott (WIG20 Index: -1,60%). A hazai tőzsde a cseh részvénytőzsi index 2,84%-os emelkedését is túlszárnyalta, a BUX 3,67%-kal erősödött. A Richter ismét remek formában volt, és bár „kisebb” lendülettel, mint az előző hónapban, de első helyen végzett a blue-chip részvények közül (+6,50%). Az OTP (+5,31%) is közel hasonló emelkedéssel zárta a novemberet, de a MOL (+0,76%) és az MTelekom (+0,23%) is enyhe pluszban fejezték be a kereskedést. A kiskereskedelmi körben a Graphisoft (+13,39%) és a CIG Pannónia (+15,89%) részvényei emelkedtek kiugró mértékben. A hazai kötvénypiacon a 3-5 éves szegmensben csökkentek a hozamok. A 10 éves magyar állampapír hozama közel azonos szinten zárt (-3 bp), míg a 3 éves lejárat 15 bázisponttal mérséklődött. A rövid lejáratok esetében továbbra sincs érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. A MAX index 0,32%-kal, az RMAX index értéke 0,03%-kal emelkedett. Az MNB a külső kondíciókkal összhangban tartja a laza monetáris politikát. A forint az októberi erősödést követően a hónap végére visszagyengült a szeptember végi szintek közelébe, az EUR/HUF árfolyam 334,70-en zárt hónap végén.

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.