

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

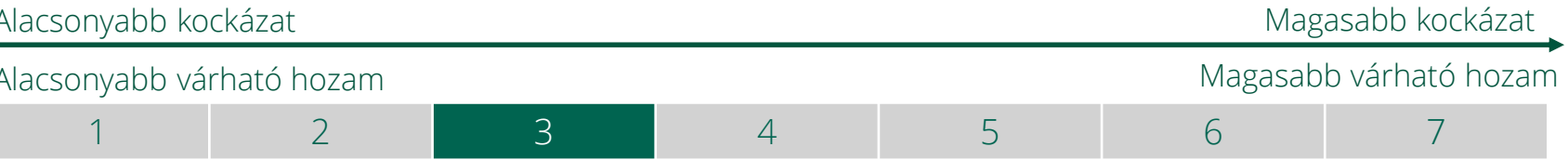
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. DECEMBER

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	2019.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,25057 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	2 511 462 582 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	104,96%
Szórás*	5,52%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	6,04%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	8,28%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

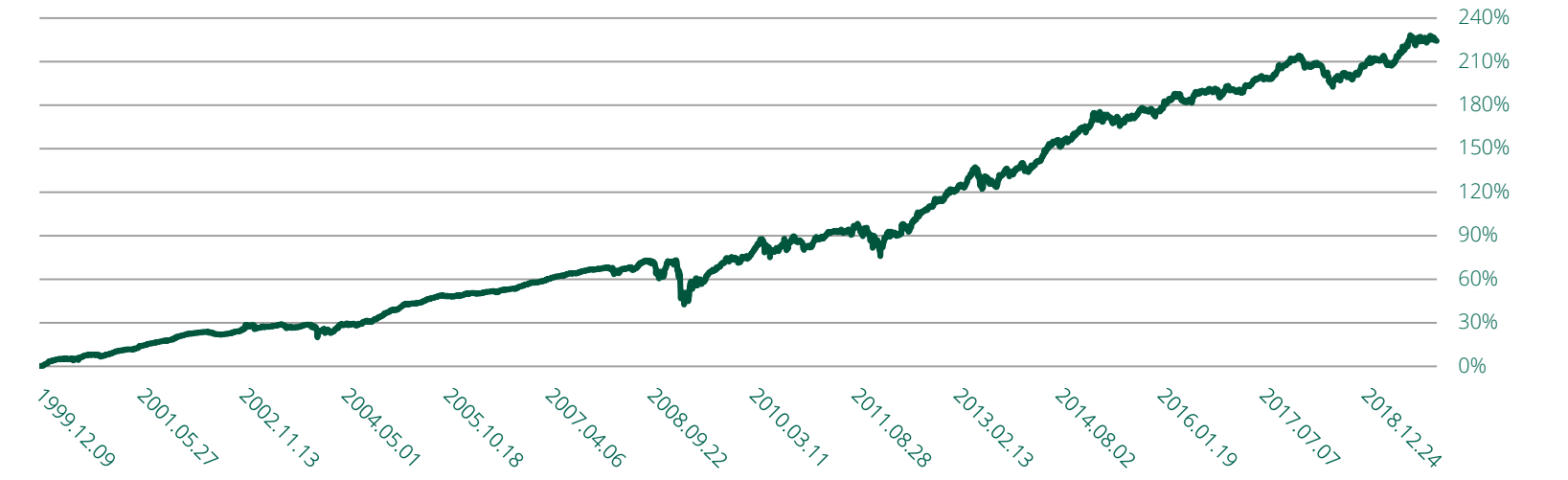
****2000.01.06 - 2019.12.31. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

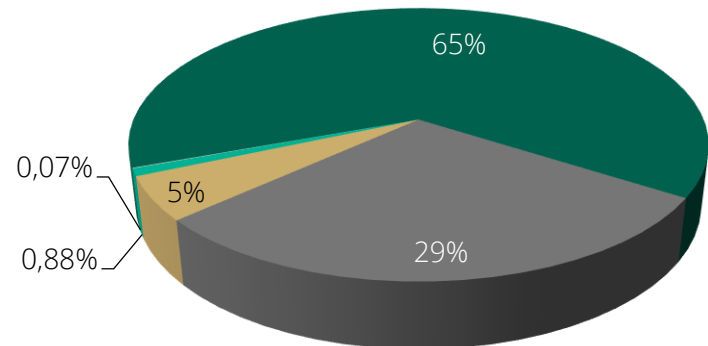
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Származtatott ügyletek



Piaci jelentés

Emelkedéssel zárták az évet a részvénytőzsdék, így decemberben az amerikai indexek megdöntötték az előző hónapban felállított történelmi csúcukat: az S&P500 index 2,86%-kal száguldott új történelmi magasságba. Európában szerényebb emelkedésekkel zártak a részvények, az EuroStoxx50 index értéke 1,21%-kal nőtt, a német DAX index (+0,10%) enyhe pluszban fejezte be a kereskedést. A decemberi hajrával az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,08%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózóna EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+30,12%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 2,89%-ot emelkedett az utolsó hónapban, ezzel 29,36%-os éves teljesítményt ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – decemberben nagy lendülettel emelkedtek. Az MSCI globális fejlődő piaci index a decemberi 7,17%-os szárnyalással 19,02%-os hozamot ért el 2019-ben.

Az általános piaci optimizmust a nemzetközi kockázatok enyhülése, illetve a makrogazdasági kilátásokkal kapcsolatos várakozások javulása okozta. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokban a felek közel kerültek a megállapodás első fázisának januári megkötéséhez, így a decemberben esedékes tarifaemelések sem léptek hatályba, illetve elhárult a kereskedelmi vámháború eszkalálódásának veszélye is. A makrogazdasági adatokban is javulás következett be, azaz a korábbi dinamikavesztés tendenciája lefékeződni látszik. Bár a feldolgozóipari konjunktúraadatok továbbra is gyengék, trendfordulóra utalhat a konjunktúramutatók előző hónaphoz képest mutatott enyhe javulása. A jegybanki kamatpolitikában nem történt érdemi változás az előző hónaphoz képest. A FED ugyan nem csökkentette az irányadó kamatlábat decemberben, de tartja a laza monetáris politikát. Az EKB is elkötelezett a támogató jegybanki politika mellett.

A régiós részvénytőzsdén a kereskedést is az optimizmus jellemezte. A CECE közép-európai eurós index 2,58%-kal emelkedett decemberben. A hazai tőzsde szárnyalással zárta az évet, a BUX index 5,44%-kal értékelődött fel az év utolsó hónapjában. A cseh PX index 3,23%-kal erősödött, a lengyel WIG20 viszont 0,41%-kal csökkent. Az osztalékhozammal korrigált éves teljesítmények szerint a cseh PX index (+18,28%) végzett az élen, majd 17,74%-kal követte a BUX, míg a lengyel WIG20 index 2,61%-kal esett. A magyar blue-chipek közül az OTP emelkedett a legnagyobb mértékben 2019-ben (+39,19%), a Richter az őszi ralit követően 20,46%-kal zárta az évet, míg az MTelekom (+7,31%) és a MOL (-0,16%) lemaradók voltak. A kiskereskedelmi szektorban a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,51%), a BIF (+48,21%) és az Állami Nyomda (+14,09%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

A hazai kötvénypiacon fordulatot hozott a december. A hozamok lekövezték a nemzetközi trendet, a 3-5 éves lejáratok esetében hat-nyolc, míg a 10 éves lejárat esetében tizenöt bázisponttal emelkedtek a hozamok. A rövid lejáratok esetében nem történt érdemi változás, 0% körüli szinten tartózkodnak a hozamok. Decemberben a forint erősödött az euróval és a dollárral szemben is, az EUR/HUF árfolyam 330,52-en zárta az évet.

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.