

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. FEBRUÁR

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 diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takarékszövetkezetek Hosszú Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai		2020.02.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3,218514 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		2 399 140 329 Ft
Elszámolási nap		T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv		2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	105,41%
Szórás*	5,51%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.02.28-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-0,99%	5,93%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-1,45%	8,13%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

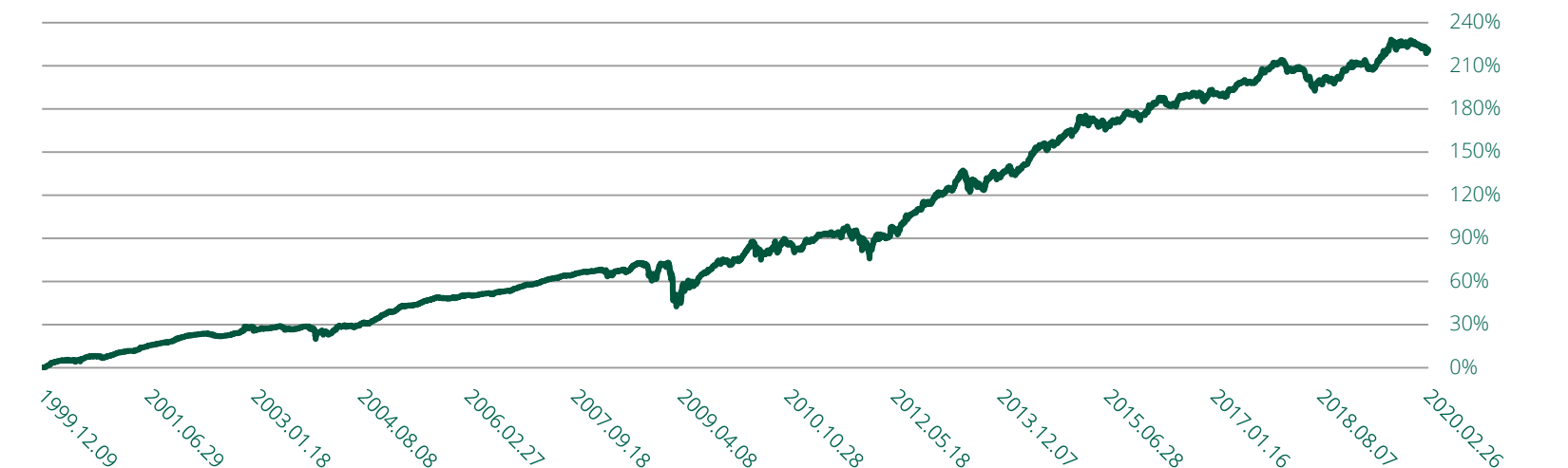
***2000.01.06 - 2020.02.28. időszakra, évesített adat.



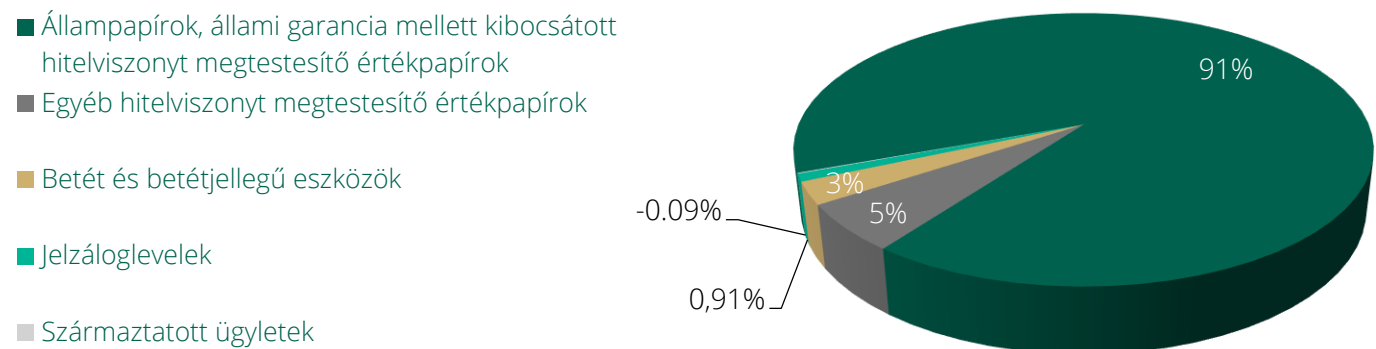
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Februárban a koronavírus okozta megbetegedések terjedésének lehetséges gazdasági hatása miatt éles fordulatot vett a korábbi optimista piaci hangulat, felerősödtek a befektetői félelmek. Januárban még úgy tűnt, hogy a kínai fertőződést sikerül lokalizálni, viszont februárban már Európában is megugrott a fertőzések eseteinek száma. A megbetegedések olaszországi megjelenése kapcsán a befektetők azért aggódhattak, hogy a járvány megfékezésére már Kínában is bevezetett esetleges karantén miatt akár hosszabb időszakokra is lefékeződhet az Unió gazdasági aktivitása, ami a globális értékesítési és gyártási láncban is további problémákat okozhat, visszavetve az amúgy sem túl erős eurózóna növekedési kilátásokat. Az aggodalmak átglyűrűztek a tengerentúli tőzsdékre is, de a fejlődő piacok is eladói nyomás alá kerültek. A tavaly jellemzően 30% fölötti teljesítménnyel záró fejlett piaci tőzsdék közül az amerikai S&P500 index 8,41%-kal esett, míg a technológiaszektor teljesítményét lefedő Nasdaq index 6,38%-os csökkenéssel zárta a hónapot. Az európai ármozgások is hasonlóan alakultak: az eurózóna SX5E index 8,55%-kal, a német DAX index 8,41%-kal veszített az értékéből. Az MSCI globális fejlett részvénypiaci index 8,59%-kal csökkent februárban dollárban mérve.

A fejlődő piacokon mérsékeltabb volt a csökkenés: a kínai tőzsdeindex (SHCOMP Index) 3,23%-kal, a brazil piac viszont 8,43%-kal esett. Az olajárak kétszámjegyű esése az orosz tőzsdeindexet is lehúzta. Az MSCI globális fejlődő piaci index összességében 5,35%-os csökkenést szenvedett el februárban.

A régiós részvénypiaci indexek is hasonlóan teljesítettek: a CECE közép-európai eurós index 11,75%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 10,27%-kal csökkent. A hazai Tőzsdeindex esett a legkisebb mértékben februárban (BUX index: -6,60%), a négy magyar blue-chip részvény árfolyama kivétel nélkül negatív tartományban zárt (MTelekom -12,33%, MOL -8,37%, OTP -5,88%, Richter -4,97%). A kisértékű részvények is pirosban zárták a hónapot, de kétszámjegyű árfolyamcsökkenést csak a Waberer's szenvedett el. A cseh PX tőzsdeindex 8,89%-kal csökkent, míg a lengyel piac a közép-európai régió vesztese lett (WIG20 index: -14,38%).

A lehetséges negatív világgazdasági hatásokkal kapcsolatos aggodalmak felerősödésével a biztonságosnak tekintett eszközök felé fordultak a befektetők, nagyot estek a fejlett piaci kötvényhozamok. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 1,14%-ra (-35 bázispont), a német 10 éves állampapír hozama -0,60%-ra csökkent.

A hazai pénz- és kötvénypiacon - a nemzetközi trendek mellett - a januári infláció publikálása, a forint gyengülése valamint a piaci szereplők MNB monetáris politikájával kapcsolatos várakozásainak alakulása bizonyultak meghatározónak. A várakozásokat felülmúló 4,7%-os januári inflációt követően a jegybank jelezte, hogy minden monetáris eszközt készek bevetni az inflációs cél elérése érdekében. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak – az éves diszkontkincstárjegy hozama 40 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozata 35 illetve 27 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 10 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,18%-kal esett. A forint 1%-kal gyengült februárban 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.