

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

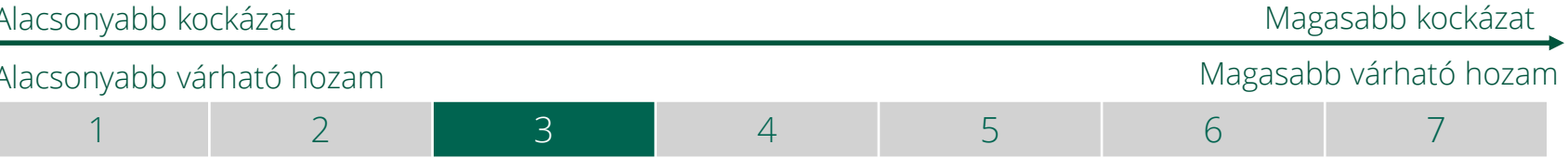
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁRCIUS

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	2020.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,180749 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	2 194 000 383 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	106,54%
Szórás*	5,61%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-2,15%	5,85%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-2,77%	8,02%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

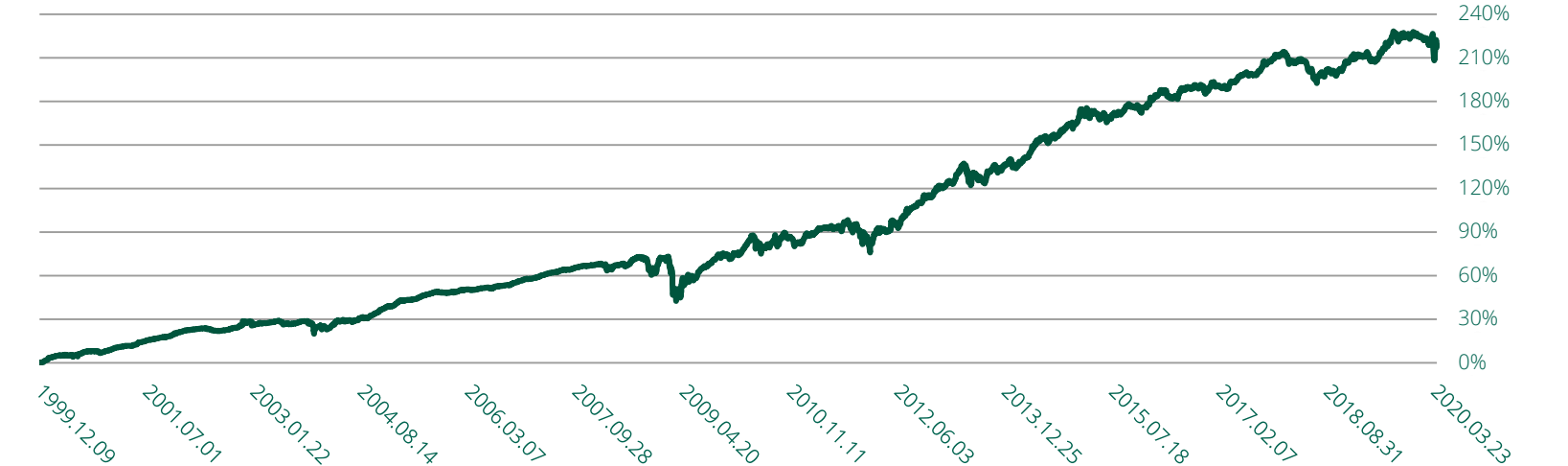
****2000.01.06 - 2020.03.31. időszakra, évesített adat.



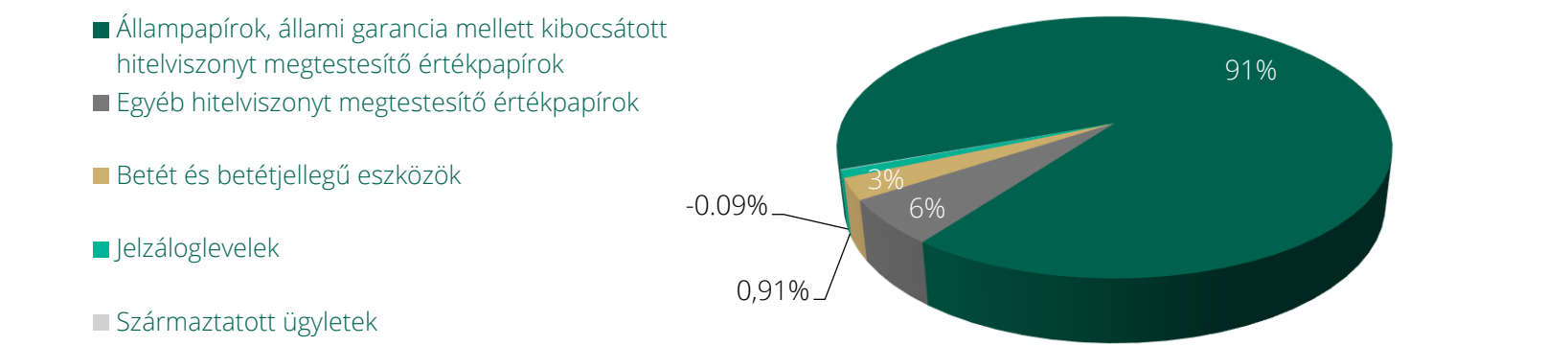
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban folytatódott a tőkepiaci lejtmenet. A koronavírus okozta fertőződések európai elterjedése és tengerentúli megjelenése erőteljes eladási hullámot okozott a részvényt piacokon. Európában Olaszország és Spanyolország vált a vírusos megbetegedések gócpontjává. A megbetegedések szélesebb körű terjedésének megakadályozására hozott szükséges óvintézkedések, a több országban is elrendelt karanténállapot tovább fékezheti a világgazdaság megszokott működését, ami újabb aggodalmakat keltett a befektetők körében. Az idei évi gazdasági kilátások jelentősen romlottak. A járvány okozta hatások első körben a turizmust, vendéglátóipart, szállodaipart és a légiforgalmat érintik, de a tőkepiaci befektetők attól tartanak, hogy a gazdaság szélesebb körére is tartósan negatív hatással lehet a jelenlegi helyzet hosszabb távú fennmaradása. A fejlett részvényt piaci indexek kétszámjegyű esésekkel zárták a hónapot, az amerikai S&P500 index 12,35%, az eurózána SX5E index 16,18%-kal csökkent márciusban. A fejlődő piacok is hasonló mértékű eséseket szenvedtek el, az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex értéke dollárban mérve 15,41%-kal csökkent. Optimizmust okozott a hónap közepén, hogy a jegybankok és kormányzatok soha nem látott ösztönzőcsomaggal és mentőakciókkal siettek a világgazdaság megtámogatására. Csak a legnagyobbakat kiemelve az amerikai kormányzat egy 2 ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomagot dolgozott ki, de ezer milliárd euróra tehető az eurózána országokban meghozott segélycsomagok nagysága is. A monetáris lazítások mértéke is gigantikusnak nevezhető, a FED 0%-ra vágta a kamatlátat és a nagy jegybankokkal közösen kötvényszárlásba kezdett több ezer milliárd dollár értékben. A lakosság- és a kisvállalatok terheinek enyhítése érdekében hitelfizetési moratóriumot rendeltek el a legtöbb országban, de például a banki szabályzatokon is puhítottak a likviditásbőség fenntartása érdekében. Az intézkedések hatására a részvényt piacokon megállt a gyengülés, a befektetői hangulat bizakodóbb lett. A kötvénypiacokon a legbiztonságosabbnak tekintett amerikai és német állampapírpiaci hozamok csökkentek. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 0,67%-ig esett, a német állampapír továbbra is negatív (-0,47%). A régiós részvényt piacok sem tudták függetleníteni magukat a nemzetközi trendektől - Közép-Kelet Európában és Magyarországon is megjelent a koronavírus megbetegedés. A tőzsdeindexek a nemzetközi piacokhoz hasonlóan esésekkel reagáltak a negatív hírekre. A CECE közép-európai eurós index 23,83%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 21,28%-kal csökkent. Valamennyi részvényindex kétszámjegyű eséssel zárta a hónapot (cseh PX index: -19,16%, lengyel WIG20 index: -14,48%, hazai BUX index: -17,64%). A négy magyar blue-chip részvény árfolyama is csökkent, legjelentősebben az OTP (-28,52%) és a MOL (-18,36) esett, de csökkent az MTelekom (-8,17%) árfolyama is, viszont a Richteré (-0,64%) csak minimálisan változott. A kisértvények is pirosban zárták a hónapot, egyedül a BIF (+0,33%) részvényeknek sikerült emelkedni. Márciusban – a nemzetközi intézkedésekhez hasonlóan – a magyar hatóságok is bevezették a járvány hazai terjedésének lefékezését célzó biztonsági intézkedéseket. A megbetegedések globális terjedése a magyar növekedésre is káros hatással van, több autógyártó időszakosan leállította termelését, így a magyar hatóságok is jelentős gazdaságélénkítésbe kezdtek. Az MNB a bankközi likviditást fokozó intézkedéseket hozott (hiteltenderek, kötelező tartalékolás enyhítése), de a költségvetési intézkedések is fajsúlyosak. A lakosság valamint a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének erősítése érdekében bevezették a hitelfizetési moratórium lehetőségét, és a következő hónapokban további gazdaságélénkítő csomagok várhatók. A forint euróval szembeni jegyzése 339,88-ról 359,09 gyengült a hónap során. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak a világgazdasági és hazai eseményekre. Az éves diszkontkincstárjegy hozama 30 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 36 illetve 10 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 48 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1,34%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,17%-kal esett.

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.