

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. ÁPRILIS

Az Alap bemutatása

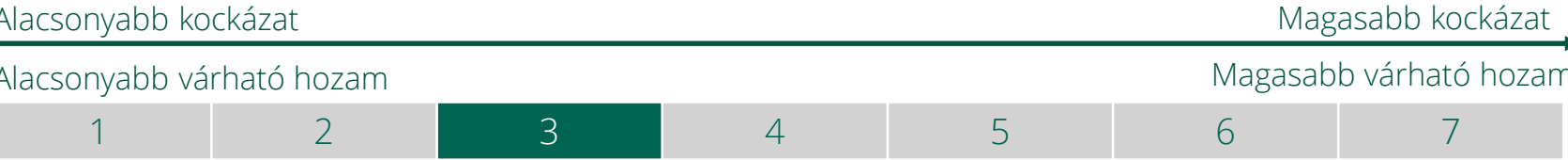
Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét 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

2020.04.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,224101 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	2 212 353 626 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	106,29%
Szórás*	5,62%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.04.30-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-0,81%	5,89%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-1,08%	8,08%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

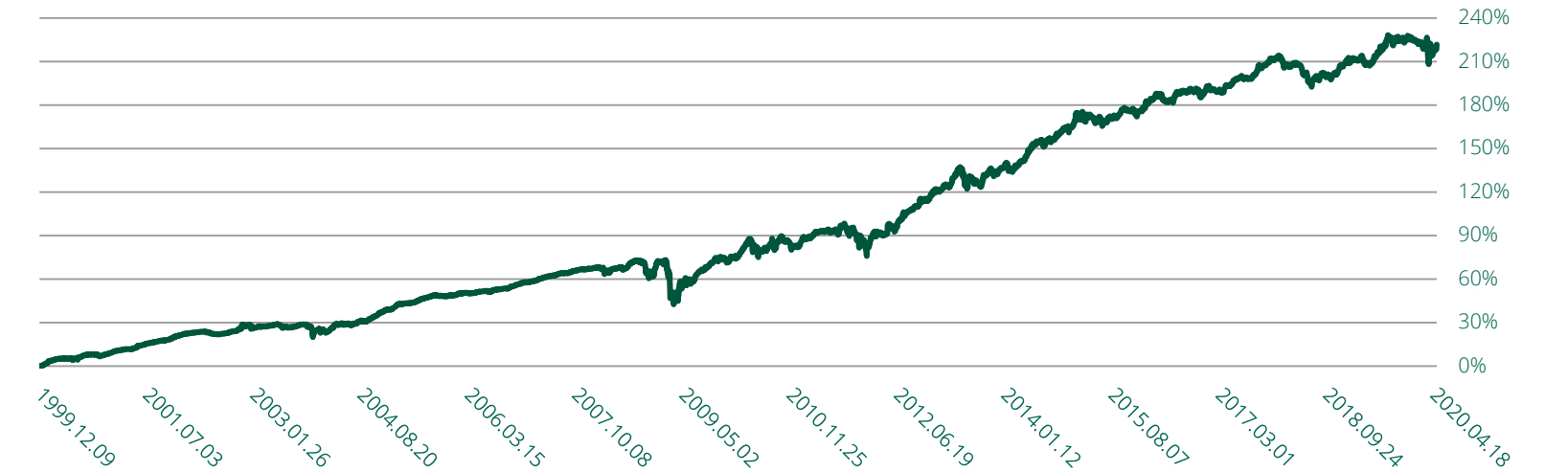
****2000.01.06 - 2020.04.30. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

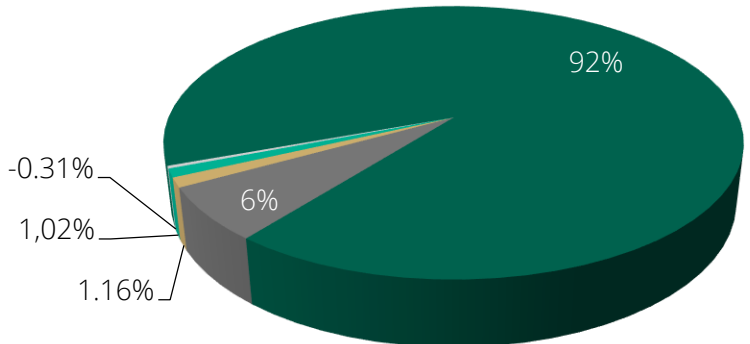
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Emelkedéssel zárták a részvénytőzsdék az áprilisi hónapot. A befektetői optimizmust a koronavírus okozta európai megbetegedések kedvezően alakuló tendenciája fűtötte, amely szerint a leginkább fertőzött olasz és spanyol járványhelyzet túljutott a tetőpontján és a vírusos megbetegedések száma a hónap közepétől csökkenést mutatott. Az európai tagállamok elkezdték az exit stratégiák megtervezését, azaz a gazdaság fokozatos újraindítása érdekében a korábban elrendelt karanténhelyzet óvatos feloldásának kidolgozását. Az USA-ban a hónap végére prognosztizálták a megbetegedési hullám tetőződését, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét. A koronavírus járvány miatt elrendelt karanténhelyzet következtében leálló gazdaság stimulálása érdekében újabb ösztönzőcsomagokat is bejelentettek a fejlett országokban. Az USA-ban a korábbiak mellett elfogadtak egy közel fél milliárd dollár értékű élénkítő csomagot a kis- és középvállalati szféra likviditási helyzetének meg támogatására. A FED és az EKB ezermilliárdos márciusi kötvénypiaci programjának bejelentését követően áprilisban a kínai és a japán jegybank is csatlakozott a mennyiségi lazítást indító jegybankok köréhez. A BOJ korlátlan kötvénypiaci programot hirdetett meg. Bár a makrogazdasági és vállalati gyorsjelentések a várakozásokkal összhangban jelentősen romlottak az első félévre vonatkozóan, a piaci szereplők második félével kapcsolatos pozitív várakozásait erősítette a gazdaságok újraindításának terve, illetve az újabb gazdaságélénkítő jegybanki és fiskális csomagok bejelentése. A hónap során a WTI olajár májusi határidős jegyzésének negatív fordulása megtépázta a befektetői kedélyeket, a tárolókapacitások telítettsége miatt ugyanis a spekulatív pozíciók tömeges zárása negatív tartományba taszította az olajárát. A kormányzati segélycsomagok és karanténállapotok fokozatos májusi feloldásának híreire viszont emelkedtek a részvénytőzsdék. Az amerikai S&P500 index 12,68%, az eurózóna SX5E index 5,06%-kal nőtt. Az MSCI globális fejlett piaci indexe 10,80%-kal, a globális fejlődő piaci index 9,00%-kal emelkedett. A régiós részvénytőzsdék is követték a nemzetközi trendet. Közép-Kelet-Európában is megfogalmazódtak a gazdaság újraindításával kapcsolatos elképzelések, ami lendületet adott a helyi piacoknak is. A CECE közép-európai eurós index 9,89%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 8,73%-kal nőtt. A közép-európai régióban a cseh PX index (+10,54%) vezette az emelkedést, a lengyel WIG20 index 8,98%-kal, míg a hazai BUX index 6,17%-kal emelkedett. A négy magyar blue-chip részvény közül a Richter teljesített a legjobban (+11,58%), de az MTelekom (+9,44%), a MOL (+5,80%) és az OTP (+0,42%) is emelkedéssel zárták a hónapot. A kiskereskedelmi forgalom teljesített, közülük az OPUS emelhető ki, melynek árfolyama 42,74%-kal nőtt áprilisban. Magyarországon április 6-án jelentették be a GDP közel 20 százalékat kitevő gazdasági mentőcsomag második szakaszát, amely összességében kisvállalkozói adó- és járulékfizetési halasztás, lakossági hitelmoratórium (korábban bejelentésre került) és munkahelymegtartó támogatásokat jelent. Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvénypiaci program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az állampapírok 1000 milliárd forintot, a jelzáloglevelek 300 milliárd forintot állomány növekedésének elérésekor az MNB „technikai felülvizsgálatot” hajtott végre. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak az MNB döntéseire. A 3 hónapos BUBOR szintje 0,46%-ról 1,09%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 18 bázisponttal, a 6 hónapos 20 bázisponttal, az éves 28 bázisponttal emelkedett áprilisban. A jegybank kötvénypiaci programjának április 28-i bejelentését követően elsősorban a hosszú lejáratú állampapírhozamok kezdtek erőteljes csökkenésbe. Összességében áprilisban az 5 éves lejárat hozama 24 bázisponttal, a 10 éves hátralévő futamidejű államkötvény 70 bázisponttal esett. A MAX index értéke 1,73%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,07%-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.