

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

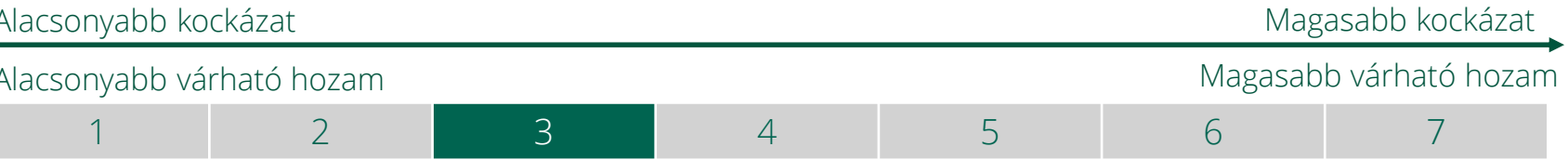
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. MÁJUS

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	2020.05.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,239497 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	2 220 462 601 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	106,,10%
Szórás*	5,62%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.05.29-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-0,34%	5,89%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-0,56%	8,07%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

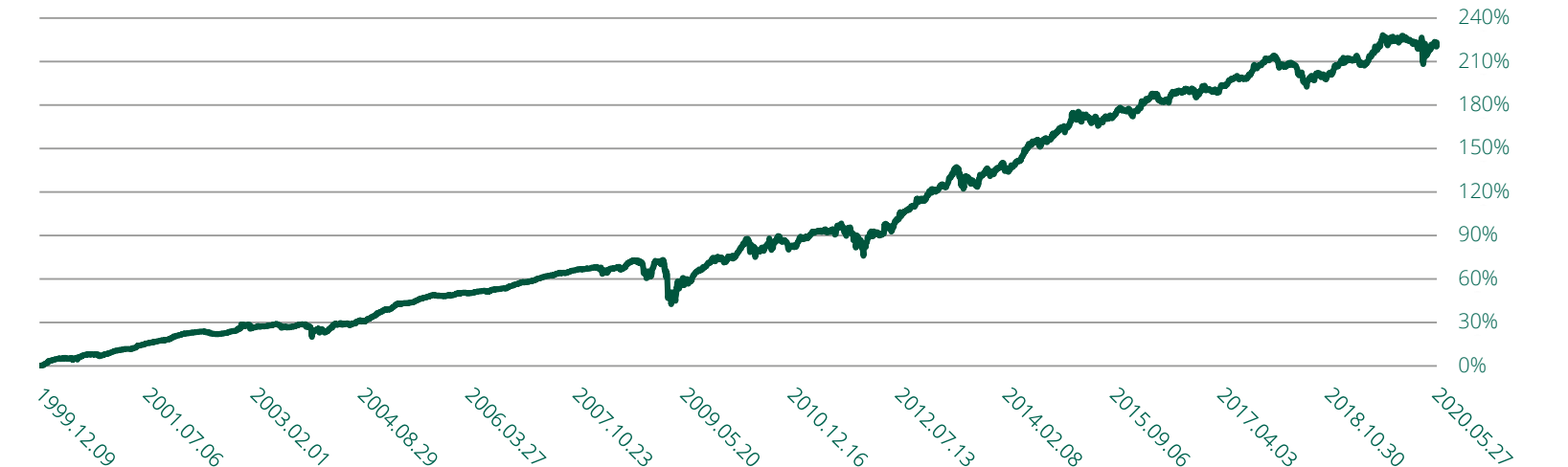
****2000.01.06 - 2020.05.29. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

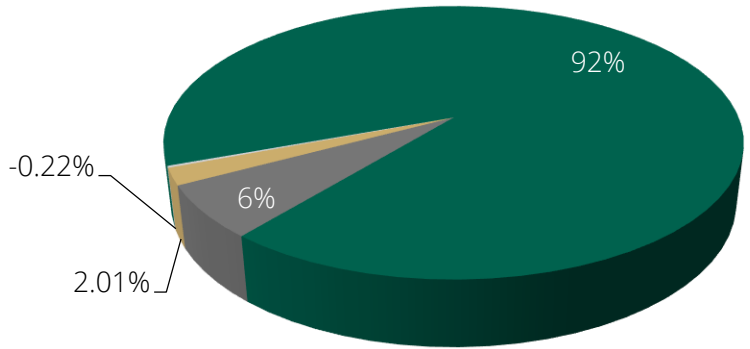
Állampapírok

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
- Származtatott ügyletek



Piaci jelentés

Május során Európában és az USA-ban is tovább javult a járványügyi helyzet. Folytatódott a koronavírus okozta új megbetegedések csökkenő tendenciája és ezzel megnyílt a lehetőség az egyes gazdaságok fokozatos újranyitása előtt. Bár az eddig megjelent makrogazdasági adatok erőteljes első negyedéves - és a második negyedévre áthúzódó - gazdasági visszaesést jeleznek, a karanténhelyzetek fokozatos feloldásával, valamint a monetáris és fiskális segélycsomagok hatására a korábbi várakozásokhoz képest a második félévben gyorsabb gazdasági visszarendeződés valószínűsíthető. A hónap végére a már meglévő költségvetési stimulusok mellett az EU egy újabb 750 milliárd eurós közös finanszírozású segélycsomag kidolgozását is bejelentette. A laza monetáris politika, a nulla körüli jegybanki kamatszintek (FED, EKB és BOJ), valamint a kötvényszárlási programok és likviditásfokozó bankközi intézkedések tovább erősítették a V-alakú gazdasági felzárkózással kapcsolatos befektetői várakozásokat.

A kedvező hírek hatására emelkedéssel zárták a hónapot a fejlett részvénypiacok. Az S&P500 index 4,53%-kal nőtt májusban, és ezzel kevesebb, mint 5%-ra került a tavaly év végi értékétől. A 100 legnagyobb technológiai cég részvényeiből képzett Nasdaq100 index már 9,42%-os pluszban van idén (május 31-ig), és mindössze 1,68%-kal marad el a februári történelmi csúcsától. A március 23-i mélypontokat követő emelkedésben némileg lemaradó európai tőzsdeindexek is nagyobb sebességre kapcsoltak májusban, a tengerentúli piacokhoz hasonló mértékben nőttek az indexek. Az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 4,18%-kal emelkedett, a német DAX tőzsdeindex az autógyártás újraindításának hírére, valamint a Lufthansa légitársaságnak nyújtandó 9 milliárdos mentőcsomag hatására 6,68%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A dollár bázisú MSCI globális fejlődő részvénypiaci index értéke csak 0,58%-kal nőtt májusban, mivel az amerikai-kínai konfliktus átmeneti kiéleződése következtében a kínai részvénypiaci index 0,27%-kal csökkent. A bizakodóbb konjunktúrakilátások következtében a gazdaságok újraindításával párhuzamosan a kőolaj ára is emelkedésnek indult májusban, és az április végi 20 dollár alatti szintről 35 dollárra emelkedett a hónap végére (WTI jegyzés).

Májusban a régióban is elkezdődött a gazdaságok fokozatos újranyitása. A globális optimizmus, illetve a második féléves gyorsabb gazdasági felzárkózással kapcsolatos felerősödő várakozások a régiós részvénypiacokat is emelkedő pályára állították. A közép-európai régiót magában foglaló CEE eurós index 5,76%-kal, míg a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index 6,00%-kal nőtt májusban. A román részvénypiac teljesített a legjobban (BET index: +9,06%), de emelkedéssel zárt a lengyel (WIG20 index: +4,49%), a cseh (PX index: +2,56%) és a magyar (BUX index: +1,97%) piac is. Az hazai blue-chip részvények vegyesen teljesítettek, szárnyalt az OTP árfolyama (+8,70%), viszont esett a MOL (-3,53%), a Magyar Telekom (-1,75%) és a Richter (-1,16%). A kisértvények közülük a Graphisoft Park emelhető ki, a vállalat május 28-án kifizetett osztaléka az előző nap záróárfolyamának százalékában 22,80%-volt.

A hazai kötvénypiacon az MNB május elején elindította a már korábban meghirdetett kötvényszárlási programját, amelynek keretében folyamatosan illetve heti rendszerességgel aukciós formában is hosszú lejáratú államkötvényeket vásárol. A hosszú lejáratú állampapír-referenciahozamok közül a 10 éves 4 bázisponttal csökkent, az 5 éves lejáratú 5 bázisponttal nőtt, míg a 3 éves 25 bázisponttal csökkent. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok az április csúcsokról jelentősebben visszaestek. A 3 hónapos BUBOR szintje 1,09%-ról 0,91%-ra, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 23 bázisponttal 0,72%-ra, a 6 hónapos 7 bázisponttal, az éves 27 bázisponttal csökkent. Májusban a MAX index értéke 0,53%-kal nőtt, az RMAX indexé 0,27%-kal nőtt.

A forint – a régiós devizákhoz hasonlóan – májusban erősödött az euróval (EURHUF: -1,32%) és a dollárral (USDHUF: -3,37%) 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.