

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

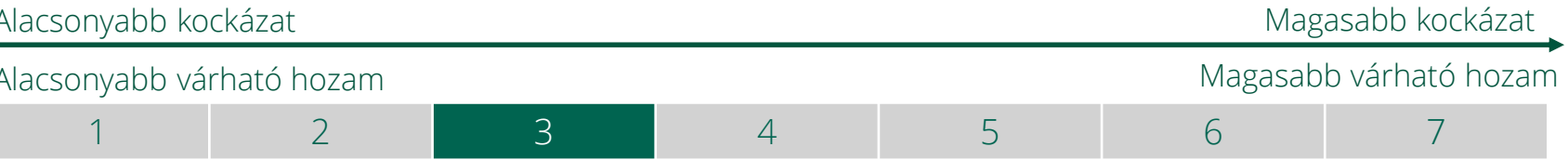
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. JÚNIUS

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	2020.06.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,258731 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	2 169 771 961 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	106,,25%
Szórás*	5,61%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.06.30-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	0,25%	5,90%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-0,28%	8,05%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

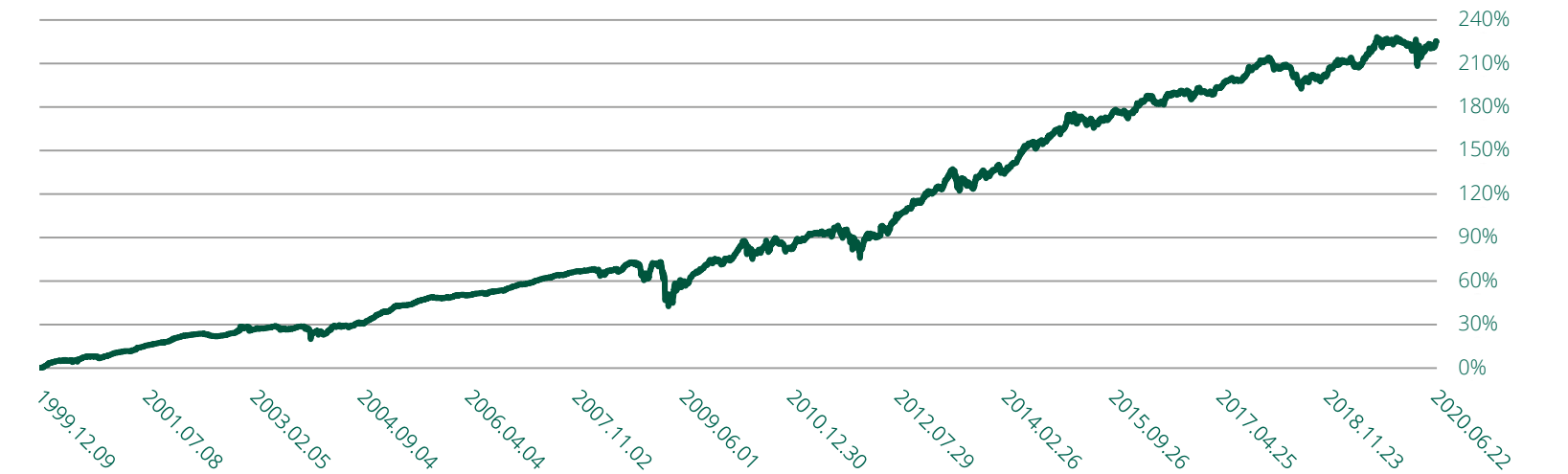
****2000.01.06 - 2020.06.30. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

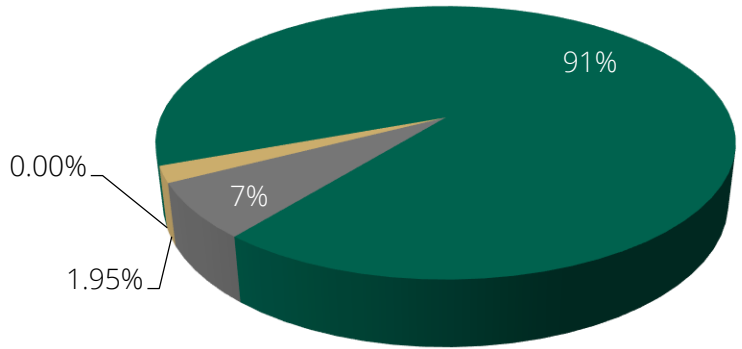
Állampapírok

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
- Származtatott ügyletek



Piaci jelentés

A járványügyi helyzet tovább javult és a makrogazdasági mutatók is a gazdaságok gyorsabb talpraállását jelezték júniusban. Az amerikai vállalati szféra várakozásait tükröző konjunktúramutatók az üzleti bizalom gyors helyreállásáról tanúskodnak, sőt némelyik a bővülést jelző érték fölé emelkedett, amivel tovább erősödött a V-alakú visszazárkózás esélye. A fogyasztás alakulása szempontjából lényeges lakossági hangulatindexek is markánsan emelkedtek, ami a lakossági kereslet május-júniusi adataiban is megmutatkozott. A karanténhelyzet fokozatos feloldását követően a kiskereskedelem kétszámjegyű bővülést mutatott, és a lakáspiac is élénkülést jelzett, ami összességében a fogyasztói szokások gyorsabb normalizálódását mutatja. A munkanélküliség alakulásában is trendforduló történt: bár továbbra is magas a munkanélküliségi ráta, a munkaerőpiaccal kapcsolatos foglalkoztatási adatok rendre erős pozitív meglepetést okoztak. Európából is hasonlóan pozitív jelek érkeztek a gazdaság aktivitásával kapcsolatban. A gazdaságok gyorsabb helyreállását továbbra is támogatja a rendkívül laza monetáris környezet és az expanzív fiskális politika. A koronavírus járvány kirobbanása óta bejelentett jegybanki és költségvetési ösztönzők a GDP 10-10 százaléka téhetők globális átlagban. Júniusban újabb lehetséges gazdaságélénkítő akciókról érkeztek hírek: az USA-ban egy ezer milliárd infrastruktúrális fejlesztőcsomagot terveznek, míg az EU-ban elfogadták a közös finanszírozású 750 milliárd eurós gazdasági segélycsomagot. A biztatóan alakuló gazdasági mutatók hatására optimista hangulatban zárták a kereskedést a fejlett részvénypiacok. Az amerikai indexekben a hónap második felében némileg alábbhagyott a lendület, ugyanis egyes amerikai államokban emelkedésnek indult a koronavírusos megbetegedések száma. A kedvezőbb európai pandémiás helyzet miatt viszont szárnyaltak a korábban lemaradó eurózóna részvénypiacok. Míg az amerikai S&P500 index értéke 1,84%-kal (forintban: +3,29%) nőtt, az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 6,03%-kal (forintban: +8,53%) emelkedett. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénypiaci index értéke 2,51%-kal (forintban: +3,98%) nőtt. A fejlődő piacok is pozitív hangulatban zárták a hónapot, a négy nagy régió közül csak az orosz piac nem tudott emelkedni, a kínai, a brazil és az indiai tőzsdeindexek 5-8 százalékkal ugrottak. A fejlődő MSCI globális részvénypiaci index értéke 6,96%-kal nőtt (forintban: +8,49%).

A régiós részvénypiacok többsége is lekövette a nyugat-európai trendet, kivételt a hazai tőzsdeindex jelentetett: a BUX indexnek nem sikerült elrugaszkodnia, így végül az előző havi záróértéke közelében fejezte be a kereskedést (-0,16%), míg a cseh és a lengyel tőzsdeindex 2% fölötti emelkedéssel zárták a júniusi hónapot. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 1,39%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 1,04%-kal nőtt júniusban. A hazai blue-chip részvények közül csak az OTP árfolyama emelkedett (+6,27%), a MOL (-5,69%), a Richter (-4,26%) és a Magyar Telekom (-2,80%) csökkenéssel zártak. A magyar kötvénypiacra a globális kockázati étvággy felerősödése mellett a jegybanki politikában bekövetkezett változások hatottak. Az MNB júniusi kamatlétszámításán 15 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlétszámítás 0,75%-ra, és további 15 bázispontos mérséklést helyezett kilátásba, mellyel párhuzamosan gyengülésbe kezdett a forint is - a hazai deviza MNB fixingjei gyengülést mutattak júniusban az euróval (+2,36%) és a dollárral (+1,43%) szemben is. A korábban bejelentett hosszú lejáratú állampapírvásárlási program keretében nem került sor tenderhirdetésre az elmúlt hetekben - a kommentárok szerint a jegybank krízishelyzetekben élhet a továbbiakban ezzel az eszközzel. A hazai állampapírpiacon a három- és az ötéves lejáratok referenciahozama 20-25 bázisponttal csökkent, míg a tízévesé közel 20 bázisponttal nőtt. Az éven belüli diszkontkincstárjegyek esetében mintegy 50-60 bázisponttal estek a referenciahozamok. Az éven túli lejáratokat magában foglaló MAX index értéke 0,32%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon index értéke 0,34%-kal emelkedett.

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.