

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

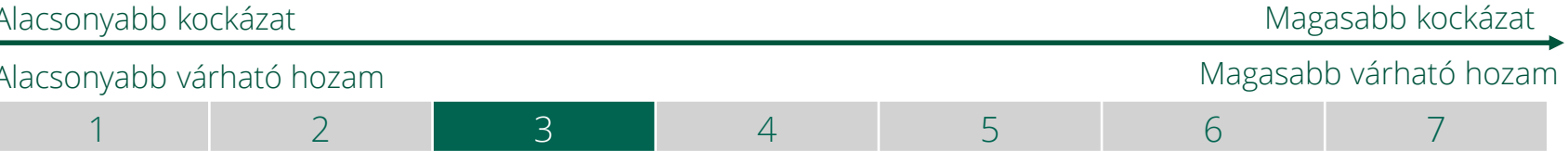
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. SZEPTEMBER

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	2020.09.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,214846 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	2 073 553 940 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	107,12%
Szórás*	5,59%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-1,10%	5,76%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-1,14%	7,91%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

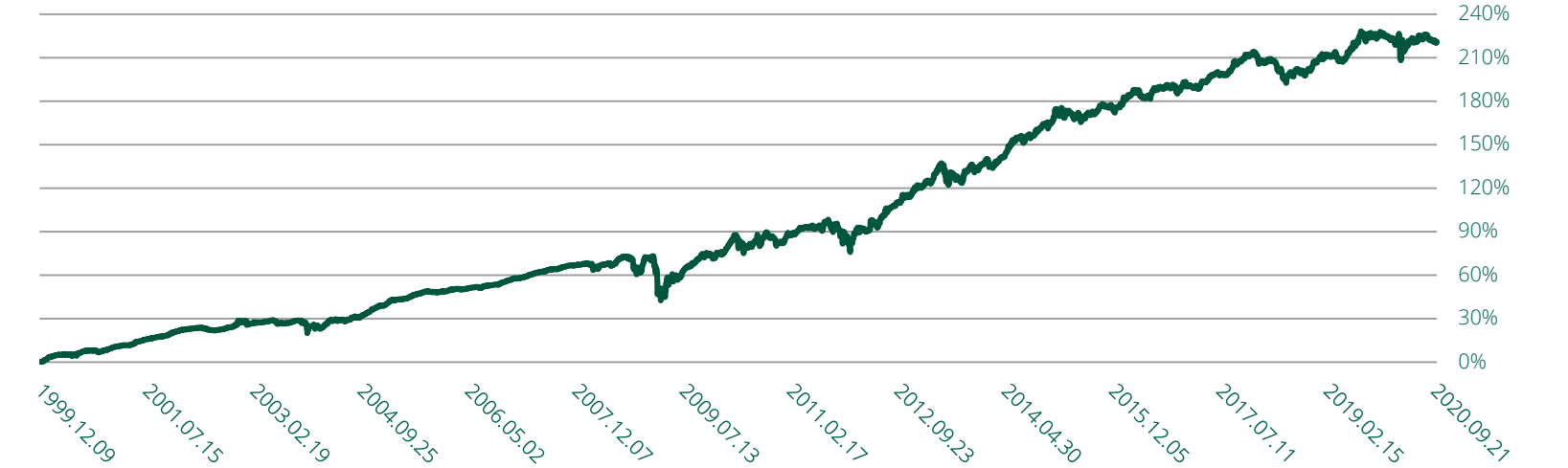
****2000.01.06 - 2020.09.30. időszakra, évesített adat.



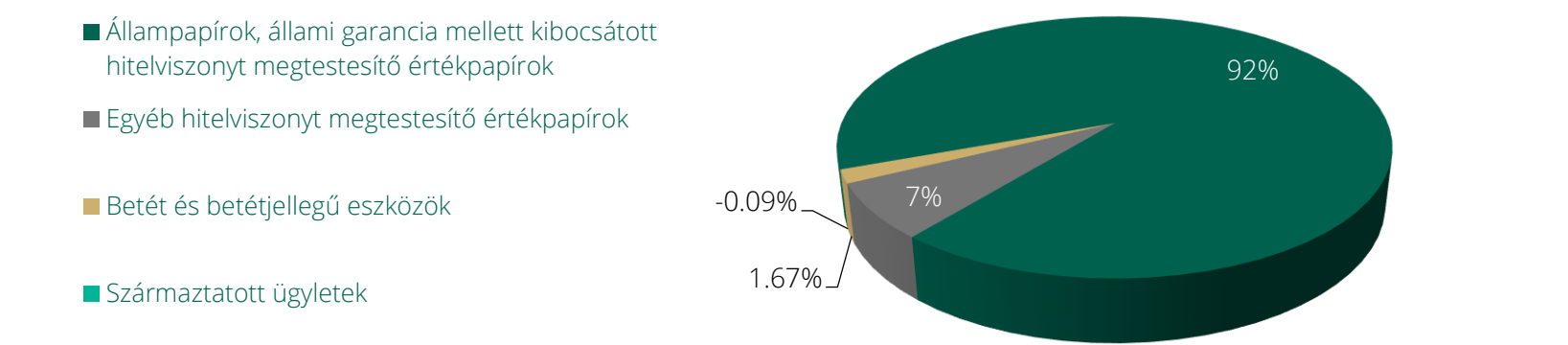
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A látványosan javuló makrogazdasági adatok és a körvonalazódó újabb amerikai gazdaságélénkítő csomaggal kapcsolatos elképzelések hatására lendületesen kezdtek a szeptembert az amerikai részvénypiacok. A kezdeti emelkedés után az új történelmi csúcsokról azonban lefordulás következett, ami egy kisebb korrekcióba, majd erőteljesebb árfolyamingadozásba váltott. Az esést az okozta, hogy elakadtak a fiskális csomagról szóló politikai tárgyalások, és az amerikai-kínai vita is elmérgesedett, ami összességében elég okot adott a befektetőknek a koronavírus járvány tavaszi mérséklődését követően sokat emelkedő részvénypiaci profitrealizálásra. Az európai kereskedést is a pesszimizmus jellemezte, a befektetői hangulatra ugyanis a romló pandémiás helyzet is rányomta a bélyegét. Európa egyes országaiban emelkedésnek indult a koronavírus fertőzések száma, bár némileg mérsékelte a pesszimizmust, hogy a megbetegedések kimenetele nem mutatott olyan drasztikus adatokat, mint a tavaszi járványhelyzetben. A hónap végéhez közeledve kezdtek magukra találni a nemzetközi tőzsdék. Egyrészt a gazdaság talpraállításának folytatódását megerősítő makrogazdasági adatok érkeztek, miközben az amerikai költségvetési csomaggal kapcsolatban is sokat javultak a kilátások. Európában sem súlyosbodott a pandémiás helyzet, így nem váltak szükségessé szigorúbb korlátozások vagy egy újabb karanténhelyzet elrendelése. A monetáris politikák irányultságában nem történt érdemi változás, a jegybankok megerősítették elkötelezettségüket a laza politika fenntartása mellett – nulla és negatív kamatkörnyezet, kötvényszárlások -, és kiemelték a fiskális segítség szükségességét a gazdasági aktivitás normalizálódásában. Ezzel együtt a tőzsdéknek nem sikerült visszakapaszkodni az előző havi záróértékek közelébe, a vezető indexek 2-5% esést szenvedtek el szeptemberben. Az S&P500 index értéke 3,92%-kal csökkent, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,16%-kal esett. Az amerikai tőzsdékkel ellentétben a februári történelmi csúcsoktól még messze elmaradó európai tőzszeindexek is kisebb eséssel zárták a hónapot. Az EuroStoxx50 index értéke 2,41%-kal csökkent, a német DAX index 1,43%-kal zárt az augusztus végi értéke alatt. A fejlődő piacok is eséssel zárták a szeptemberi hónapot: az MSCI globális részvénypiaci index 1,77%-kal csökkent. Szeptember első kereskedési napján 1,20 főlé emelkedett az euró-dollár árfolyam, majd a hónap során fokozatosan 1,16 közelébe erősödött a dollár, de végül 1,17 fölélt zárta a kereskedést. A régiós részvénypiacokra is hatással volt a globális pesszimista hangulat. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 8,44%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 7,70%-kal esett, bár ebben a régiós devizák gyengülésének hatása is szerepet játszott. A román részvénypiac teljesített a legjobban (BET index +0,11%), míg a szűkebb régióban a BUX (-5,53%) volt a sereghajtó. A cseh PX index 3,89%-kal, a lengyel WIG20 index értéke 4,86%-kal csökkent. A magyar piacon nagyot esett a Richter (-9,90%) és az OTP (-6,97%), kisebb csökkenéssel zárt az MTelekom (-0,82%), viszont pozitív tartományban zárt a MOL (+0,89%). A hazai kötvénypiac hosszú szegmensében 10-30 bázispont között emelkedtek a referenciahozamok. A kötvénypiacot potenciálisan befolyásoló események közül az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A jegybank a hónap végi ülésén nem változtatott az irányadó kamatlábon, viszont két nappal később 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti tender kamatlábát, 0,75%-ra. A kamatemelés elsősorban a rövid, éven belüli lejáratokra volt hatással. A 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 17 bázisponttal, 19 bázisponttal és 39 bázisponttal emelkedtek. Az éven túli lejáratok esetében is a rövidebb hátralévő futamidejű hozamok emelkedtek inkább: a 3 és az 5 éves 28, illetve 23 bázisponttal, míg a 10 éves referenciahozam 13 bázisponttal. A MAX index értéke 0,28%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiazi index értéke 0,12%-kal csökkent. A hazai deviza - az MNB fixengek alapján - a fejlődő piaci és a régiós devizákhoz hasonlóan gyengült a dollárral (USDHUF +4,74%) és az euróval (EURHUF +2,99%) szemben is.

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.