

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

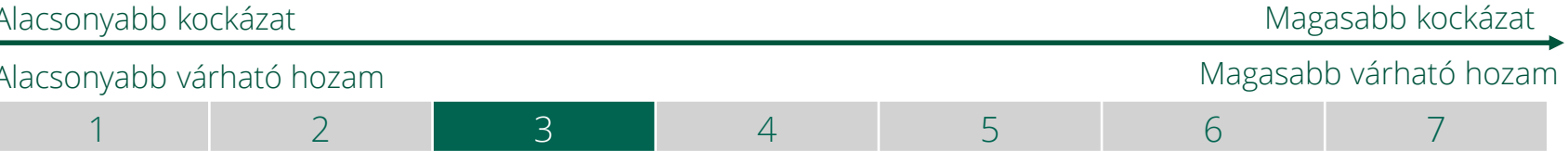
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. DECEMBER

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	2020.12.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,290488 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	1 996 847 022 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	107,51%
Szórás*	5,56%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	1,23%	5,80%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	1,41%	7,94%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

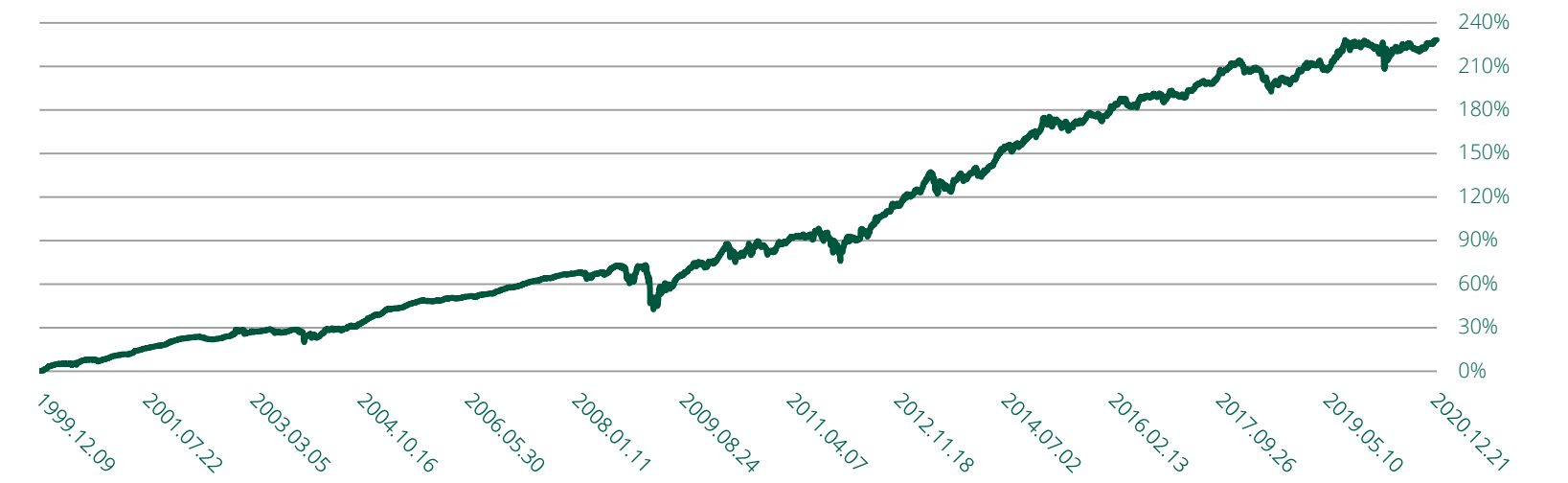
****2000.01.06 - 2020.12.31. időszakra, évesített adat.



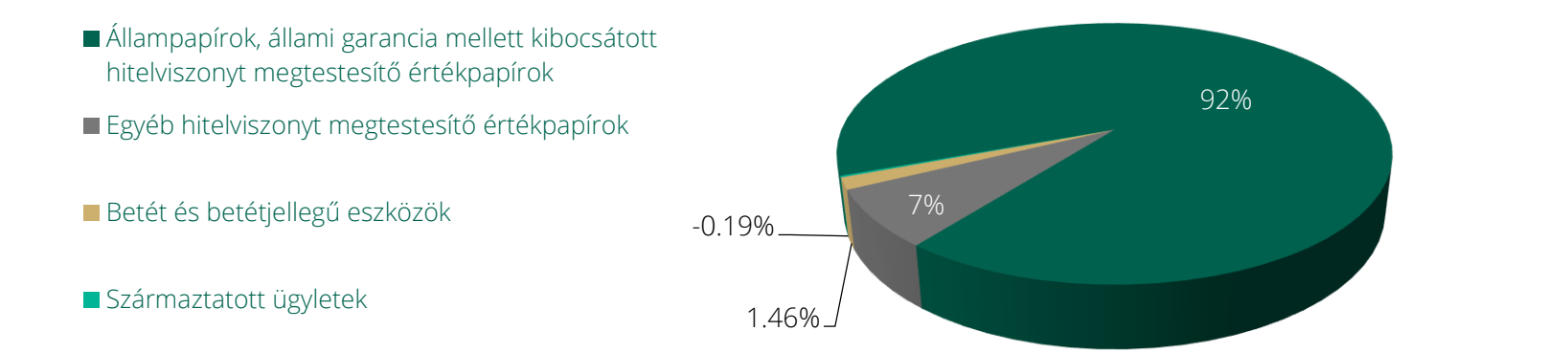
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2023/A MÁK, 2024/B MÁK, 2024/C MÁK, 2026/D MÁK, 2027/A MÁK, 2031/A MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Decemberben kisebb lendülettel ugyan, de folytatódott a részvénytőzsi árfolyamemelkedés. Az optimista hangulatot az segítette, hogy a koronavírus elleni vakcinák sikeres tesztjeinek és engedélyezésének előző havi bejelentését követően egyes országokban már az év utolsó hónapjában elkezdődött a tömeges oltás, ami reményt adott a befektetők számára, hogy a világgazdaság a korábbi várakozásokhoz képest sokkal előbb visszatérhet a normális működéséhez. A makrogazdasági adatok is kedvezően alakultak és megerősítették, hogy a kilábalás folytatódik. A jövő évi kilátások javulásával a járvány által leginkább sújtotta ágazatok, mint a légiközlekedés, turizmus és szállodaipar is erőre kaptak. A monetáris politika továbbra is támogató maradt, a nagy jegybankok likviditásfokozó intézkedései és a nulla körüli kamatkörnyezet erősítik a kockázatos eszközök iránti keresletet. A FED laza monetáris politikájában nem történt változás, miközben az EKB megemelte havi kötvényszerzési programjának összegét. A gazdasági kilábalást a kormányzatok az expanzív fiskális politikával is igyekeznek támogatni. Az EU következő ciklusa vonatkozó költségvetésének és a felzárkóztatási alap kereteinek elfogadása mérsékelte a piaci bizonytalanságot, míg az USA-ban hosszabb politikai csatározást követően elfogadták az újabb gazdaságélénkítő csomagot. Némileg árnyalta a befektetői optimizmust, hogy a koronavírus fertőzések egyelőre nem jelzik a második hullám enyhülését, sőt egyes országokban év végéhez közeledve emelkedett is az esetszám, és ezért a kormányzatok újabb korlátozó intézkedéseket voltak kénytelenek elrendelni, vagy a korábbiakat meghosszabbítani. Az év végén a Nagy-Britannia déli részén beazonosított korábbinál sokkal fertőzőbb új koronavírus törzsszel kapcsolatban a kezdeti pesszimista piaci reakciókat tompították azok a hírek, miszerint a forgalomba hozott COVID-19 elleni vakcinák az új vírustörzsszel szemben is hatásosak. Az amerikai tőzszeindexek új történelmi csúcsra emelkedtek decemberben. Az S&P500 index értéke 3,71%-kal, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,65%-kal nőtt a hónap során. Az eurózóna részvénytőzsi index emelkedéssel zárta az év utolsó hónapját: a valutaövezet aggregált tőzszeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 1,72%-kal, míg a német DAX index 3,22%-kal nőtt. A fejlődő piacokon még optimistább hangulatban telt a kereskedés, ugyanis a járványhelyzet stabilizálódott vagy nem romlott olyan mértékben, mint a fejlett országokban. Az MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index 7,15%-kal emelkedett. Bár a kínai részvénytőzsi index csak 2,40%-kal tudta növelni értékét, de az indiai, a brazil és az orosz indexek 8%-ot meghaladó mértékben emelkedtek. A nemzetközi devizapiacra folytatódott a dollár gyengülése az euróval szemben, és a jövő évi világgazdasági kilátások javulásának hatására erősödtek a fejlődő piaci, köztük a régiós devizák is. A régiós részvénytőzsi piacokra is kedvezően hatott az oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre, de az is erősítette a vételi kedvet, hogy a legnagyobb számító lengyel piacon javult a járványhelyzet, valamint a fejlődő piacok konjunktúrakilátásaival kapcsolatban optimistábbak lettek a befektetők. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CEE eurós index 4,96%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 5,32%-kal nőtt. Az emelkedést a magyar (BUX index: +8,42%) és a lengyel (WIG20 index: +8,41%) piac vezette, a cseh (PX index: +6,28%) és a román (BET index: +5,59%) tőzsde szerényebben teljesített. A hazai piacon a blue-chip részvények közül az OTP (+11,99%) teljesített a legjobban, de emelkedett a MOL (+8,74%) és a Richter (+4,42%) árfolyama is, miközben csökkenéssel zárta a december az MTelekom (-2,06%). A hazai kötvénypiacra ható események közül a nemzetközi folyamatok mellett az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács decemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, és megerősítette, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn, azaz továbbra is a betéti tender kamatlábalával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank fenntartotta - és kommentárja szerint folytatni kívánja - kötvényszerzési programját is, amivel erős támaszt biztosított a hosszú lejáratú állampapírpiacon hozamok számára. Decemberben a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 1 bázisponttal, 3 bázisponttal és 9 bázisponttal csökkentek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 28 bázisponttal, 13 bázisponttal és 11 bázisponttal estek. A MAX index értéke 0,76%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiacon index értéke 0,07%-kal nőtt. A forint MNB fixingje erősödött a dollárral (USDHUF -1,03%) és gyengült az euróval (EURHUF +1,40%) 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.