

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

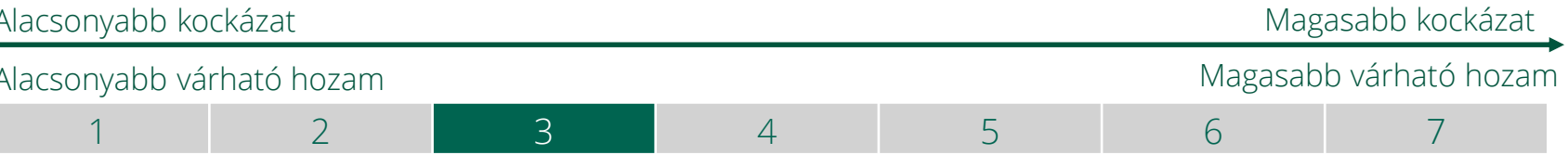
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. MÁRCIUS

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 diverszifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takaré Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaré Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2021.03.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,219854 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	1 856 019 804 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	107,89%
Szórás*	5,55%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	1,23%	-2,15%	5,62%
Benchmark	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	1,41%	-2,30%	7,73%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

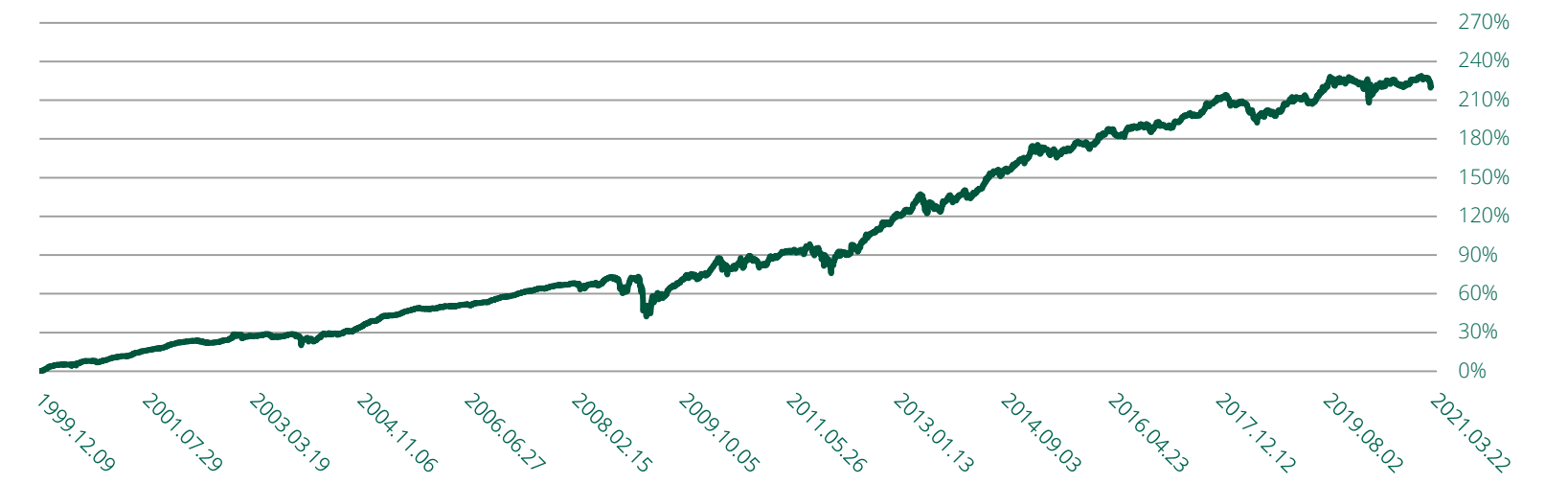
****2000.01.06 - 2021.03.31. időszakra, évesített adat.



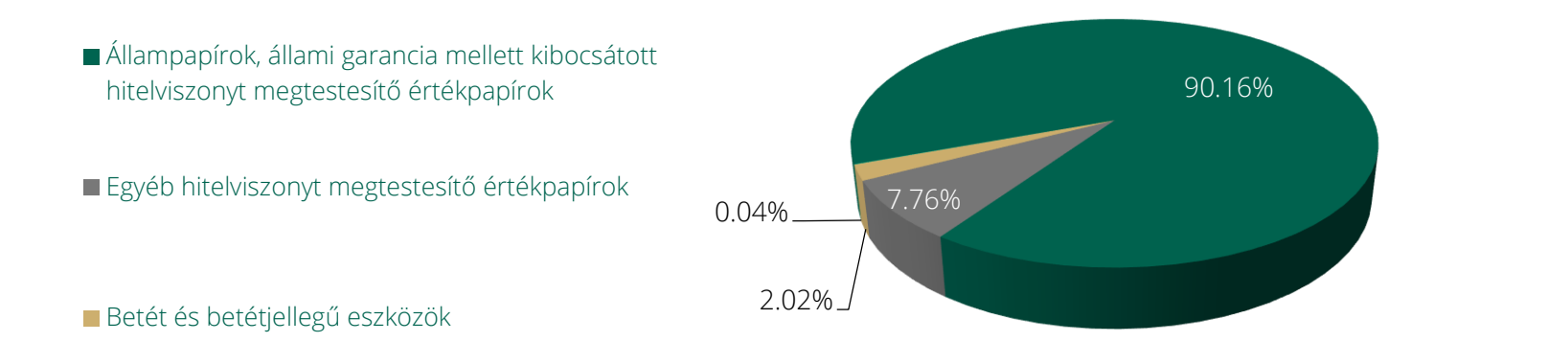
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

Márciusban történelmi csúcsra emelkedtek az amerikai és az európai fejlett részvénytőzsi indexek. A civil lakosság globális átlótóttaságának folyamatos növekedése tovább erősítette a reményeket, hogy az egészségügyi óvintézkedések miatt eddig zárva tartó gazdasági szektorok és ágazatok működése is rövid időn belül visszatérhet a normális kerékvágásba, és ezzel nagyobb lendületet vehet az idei évre várt 4-5% közötti világgazdasági növekedés. Az USA-ban a lakossági átlótóttaság a hónap végére már 30% körülire emelkedett, és bár az EU-ban átlagosan egyelőre 10% alatti, de a kezdeti logisztikai problémák elhárulásával a piaci szereplők bíznak az oltási folyamat felgyorsulásában, ami az EU gazdasági kilátásait is nagymértékben javíthatja. A várhatóan tovább javuló globális egészségügyi- és járványhelyzet mellett a gazdaság stimulálása is új lendületet kapott, az amerikai kormányzat bejelentette a már korábban beharangozott újabb élénkítő csomagját: Joe Biden amerikai elnök egy 1,9 ezer milliárd dolláros, a személyre szóló támogatások mellett infrastrukturális beruházásokat is tartalmazó programmal igyekszik majd újabb stimulust biztosítani az amerikai gazdaság számára, amit nyáron akár egy 500 milliárd dolláros segélycsomag is követhet. Közben a monetáris politikában sem történt változás, azaz jegybankok kitarának a jelenlegi likviditásbőség fenntartásának szükségessége mellett. A javuló egészségügyi helyzet, az ösztönzőcsomagok hatására felerősödő növekedési várakozások és a jegybanki likviditásbőség hatására az elmúlt hónapokban felerősödtek az inflációs várakozások, ami aztán az amerikai kötvényhozamok emelkedéséhez vezetett. Legutóbbi ülésén a FED igyekezett hűteni a piaci szereplők inflációval kapcsolatos aggodalmait, Jerome Powell jegybankelnök szerint az áremelkedés csak átmeneti jelenség és a bázishatásoknak köszönhető. A gazdasági élénkülés jelei a vállalati hangulatindikátorokban is megmutatkoztak. Az Egyesült Államokban, de az európai országok többségében bevezetett egészségügyi szigorítások ellenére az eurózónában is tovább javultak a fogyasztói bizalmi indexek és a vállalati konjunktúrikilátások, mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektorban. Az amerikai S&P500 tőzsdeindex értéke 4,24%-kal nőtt. A gazdasági újraindítás kilátásainak javulásával erősödött a bizalom, hogy a járvány és az egészségügyi óvintézkedések által sújtotta ágazatok működése is helyreállhat rövid időn belül, így a részvénytőzsi piacokon folytatódott a rotáció, azaz a gyorsuló növekedéssel feléledő inflációs várakozások hatására a kamatérzékeny technológia szektor gyengébben teljesített (NASDAQ index: +0,41%), miközben a klasszikus ágazatok felé fordultak a befektetők. Az eurózóna aggregált tőzsdeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 7,78%-kal nőtt, a német DAX indexé 8,86%-kal emelkedett, és ezzel mindkét tőzsdeindex szintén új historikus csúcsot állított fel március végén. A fejlődő piacok az emelkedő amerikai állampapírhozámok miatt gyengébben teljesítettek. A dollár alapú MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index értéke 1,51%-kal esett, de ebben az erősödő dollár hatásának is szerepe volt. Az amerikai dollár közel 3%-kal erősödött az euróval szemben, de hasonlóan teljesítettek a fejlődő piaci devizák is, jellemzően gyengüléssel zárták a hónapot a dollárhoz képest. A régiós részvénytőzsi piacokat az amerikai hozamemelkedés okozta fejlődő piacokkal szembeni kockázatkülönbség negatívan érintette, de a javuló európai és globális konjunktúrikilátások hatására végül emelkedéssel zárták a márciusi hónapot. Az aggregált indexek közül a közép-európai régiót lefedő CECE eurós index 0,45%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 2,07%-kal emelkedett. A régiós indexekben legnagyobb súlyú lengyel részvénytőzsi index, a WIG20 index értéke 1,65%-kal emelkedett márciusban, míg a cseh PX részvénytőzsi index 3,11%-os növekedéssel zárta a hónapot. A román részvénytőzsi teljesített a legjobban, a BET index értéke 9,68%-kal nőtt. A hazai tőzsde lemaradó volt, a BUX index 1,22%-kal zárt az előző hó végi értéke fölött. A négy blue-chip részvény közül emelkedett a Richter (+6,24%) és a MOL (+3,71%), viszont csökkent az OTP (-3,30%) és az MTelekom (-0,25%) árfolyama. A hazai államkötvényekre ható globális események közül leginkább a fejlett piaci, az amerikai hozamemelkedést lehet kiemelni: az amerikai hosszú lejáratú államkötvények hozamai tovább emelkedtek márciusban, aminek negatív hatása volt a fejlődő kötvénypiacokra, viszont a hazai kötvénypiacra vegyesen, csak mérsékelten hatott. Márciusi ülésén az MNB változatlanul hagyta az alapkamat szintjét, és az egyhetes betéti eszköz kamatában sem módosított. A jegybank a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattalálási hajlandóság alakulása mellett kiemelte, hogy a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatások új kockázatot jelentenek. A jegybank ezért jelezte, hogy a második negyedévben magasabbak lehetnek a vészhezelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) keretében végrehajtott kötvényvásárlások. A Monetáris Tanács közleményében ismét kiemelte, 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 kamatlábával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank megerősítette szándékát, hogy a jelenlegi bizonytalan környezetet az infláció tartós emelkedését okozhatja, és ezért kiemelt figyelemmel követi a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattalálási hajlandóság alakulását és a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatásokat. A Monetáris Tanács kiemelte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése esetén az MNB készen áll a megfelelő eszközök alkalmazására. Az előző havi hozamemelkedést követően márciusban a 3 és az 5 éves referenciahozamok 14, illetve 3 bázisponttal csökkentek, míg a 10 éves lejárat referenciahozama 6 bázisponttal emelkedett. A rövid lejáratok esetében a 3 hónapos referenciahozam csökkent 8 bázisponttal, míg a 6 és a 12 hónapos nőtt 9, illetve 11 bázisponttal. A MAX index értéke 0,33%-kal emelkedett, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt márciusban. A forint MNB fixingje 0,75%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárhoz képest 4,01%-kal veszített értékéből. Értéke is csökkent, az előző hónap végi záróértékéhez képest 0,10%-kal. A forint MNB fixingje gyengült a dollárral (USDHUF +0,63%) és az euróval (EURHUF +0,70%) 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.