

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

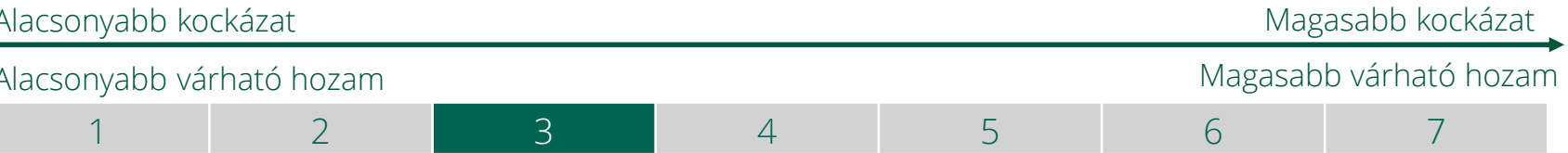
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. ÁPRILIS

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 Takarékt Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarékt Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2021.04.30.
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	107,88%
Szórás*	5,54%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.04.30-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.

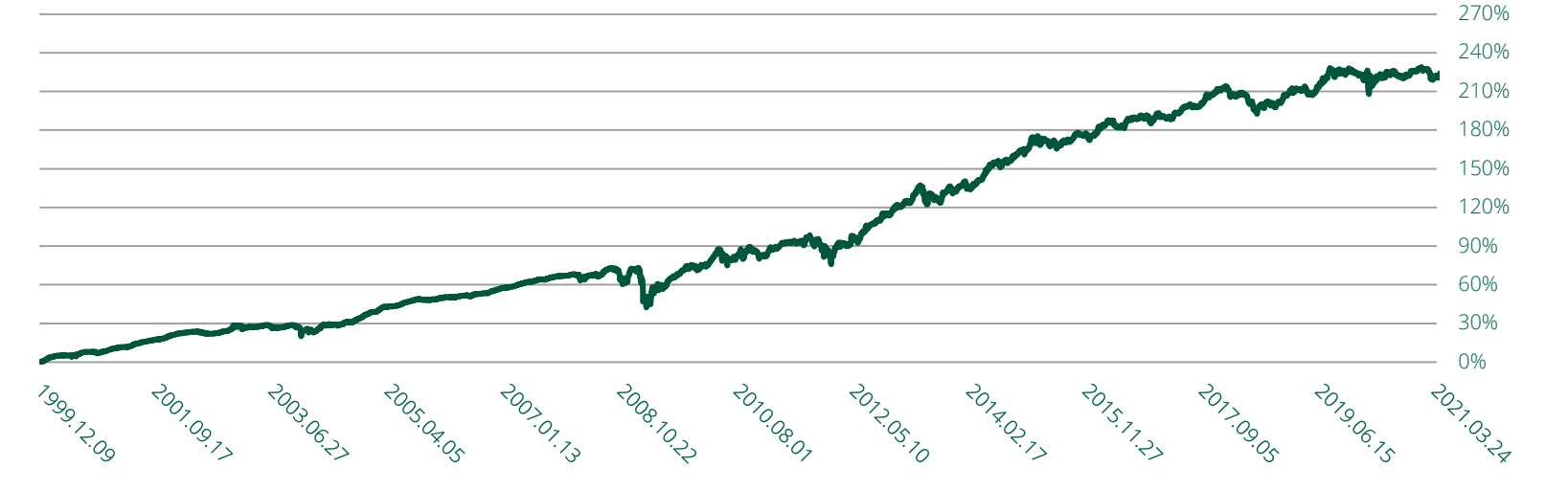
****2000.01.06 - 2021.04.30. időszakra, évesített adat.



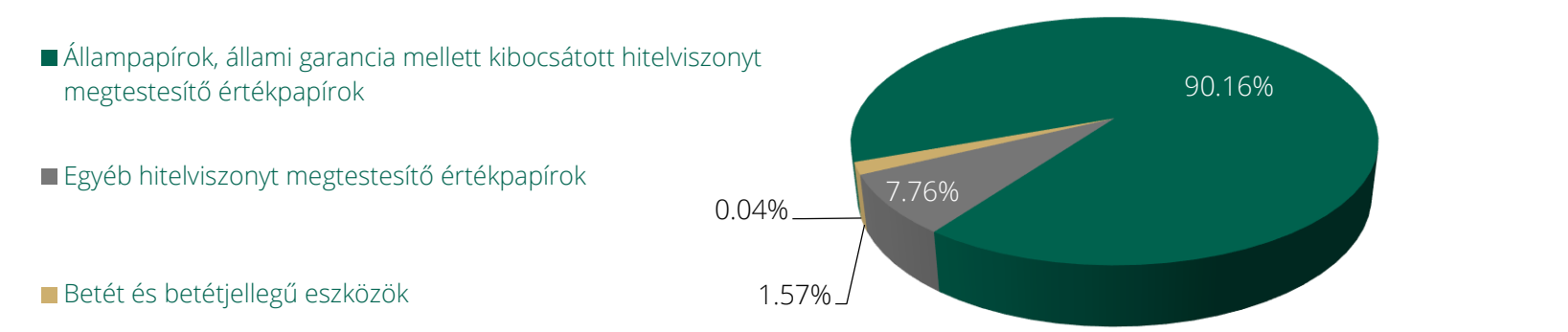
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

Április közepére újabb történelmi csúcsot sikerült felállítania az S&P500 amerikai részvénytőrségi indexnek, de a német tőrszeindex is historikus csúcsdöntést ért el, és az eurózána aggregált indexének, a EuroStoxx50-nek is sikerült a 2008-as pénzügyi válság óta eltelt időszak legmagasabb értékére emelkednie. A befektetői optimizmust pozitív hírek sokasága fűtötte. Egyrészt az amerikai költségvetési ösztönzők gazdaságélénkítő hatásával kapcsolatos erősödő várakozások, másrészt az elemzői várakozásokat meghaladó amerikai gyorsjelentési időszak kezdete. Emellett a járványhelyzettel kapcsolatban is erősödött az optimizmus, hogy az átoltottság emelkedésével gyorsul a gazdaságok újraindításának lehetősége. A hónap közepétől ugyan ismét előtérbe kerültek a konjunktúra erősödésével kapcsolatos inflációs félelmek, aminek hatására oldalazásba váltottak a fejlett részvénytőrségi piacok, de a FED elnökének sikerült megnyugtatót a befektetőket. A Jerome Powell vezette amerikai jegybank szerint a korábbinál erőteljesebb lesz idén a gazdasági növekedés üteme, de ennek ellenére továbbra is szükség van a laza monetáris kondíciókra, tehát nem terveznek kamatemelést, melyet egyébként is megelőzne a kötvényvásárlási program csökkentése. Az EKB kamatmeghatározó ülése is a várakozásoknak megfelelően alakult, a valutaövezet jegybankja nem tervezi a likviditási csapok elzárását, és tartja a rendkívül alacsony kamatpolitikát. Összességében a globális járványhelyzet is a gyors javulás jeleit mutatta. Az USA-ban az átoltottság a hónap végére elérte a 40% körüli szintet, és legalább az első oltást megszerzett polgárok aránya az EU-ban is 25% körülre emelkedett átlagosan, ami tovább erősítette az eddig lezárt ágazatok fokozatos újraindításának reményét. A szabályozók is gőzerővel dolgoznak a járvány által leginkább sújtott ágazatok helyzetének könnyítésén. Az EU-ban egy digitális zöldgazdaság bevezetését tervezik, ami lehetővé tenné a civilek biztonságos és szabad mozgását, és az USA-ban is napirendre került a transzatlanti polgári légiforgalom szigorú szabályainak feloldása. Az amerikai S&P500 tőrszeindex értéke 5,24%-kal nőtt áprilisban, és ezúttal a technológia szektor is lépést tartott az emelkedéssel (NASDAQ index:+5,40%). Az eurózána részvénytőrségi piacok az előző havi kiváló teljesítményüket követően áprilisban mérsékeltebben emelkedtek. Az eurózána aggregált tőrszeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 1,42%-kal nőtt, és a német DAX indexnek (+0,85%) is sikerült emelkedéssel zárni a hónapot. A dollár bázisú MSCI globális fejlődő részvénytőrségi index 2,37%-kal nőtt áprilisban, bár a nagyobb országok vegyesen teljesítettek. A kínai részvénytőrségi piac gyakorlatilag stagnált, viszont az olaj- és nyersanyagdrágulás hatására emelkedtek a brazil és az orosz tőrszeindexek. A jelentősebb feltörekvő piacok közül csak az indiai részvénytőrségi piac gyengéledett, elsősorban a járványhelyzet eskalálódása miatt. Az amerikai dollár a FED kommentek hatására gyengüléssel zárta a hónapot, az euróval szemben ismét az 1,20-as szint fölé gyengült a dollár. A régiós részvénytőrségi piacok vegyesen teljesítettek, a korábban alulteljesítő lengyel részvények ezúttal jó hónapot zártak. A WIG20 varsói tőrszeindex 5,09%-kal, miközben a cseh részvényindex 1% alatti mértékben (PX index: +0,89%) nőtt áprilisban. A hazai börze sereghajtóként zárta az áprilist, a BUX index 2,58%-os esést szenvedett el. A közép-európai régiót lefedő eurós aggregált CECE index értéke 3,08%-kal emelkedett áprilisban. A román részvényeket (BET index: +1,36%) is magában foglaló tágabb régiós eurós CETOP index 2,45%-kal nőtt. A magyar részvénytőrségi teljesítményét a MOL (-7,42%) és a Richter (-5,88%) árfolyamcsökkenése húzta le. Az OTP 2,05%-os árfolyamemelkedést könyvelhetett el, míg az MTelekom 1,97%-kal erősödött. A nagyobb súlyú lengyel indextagok közül a PKO bank (+7,76%) és a PKN olajtársaság (+5,14%) árfolyama emelkedett jelentősebben. Az Allegro e-kereskedelmi platform részvényei 4,62%-kal értékelődtek fel, viszont a másik technológia cég, a CD Projekt 8,60%-ot veszített értékéből. A hazai állampapírpiacon ható események közül a FED kamatmeghatározó ülést és Jerome Powell jegybankelnök monetáris politikával kapcsolatos nyilatkozatait, valamint az MNB kamatdöntő ülést lehetne kiemelni. Április során a nemzetközi kötvénypiaci hanglat kedvező volt a feltörekvő piacok számára. A hosszú lejáratú amerikai állampapírhozámok csökkenéssel zárta a hónapot, miután az amerikai jegybank megerősítette, hogy az infláció emelkedését átmenetinek tartja, és bár a gazdaság a további javulás jeleit mutatja a laza monetáris kondíciókra továbbra is szükség van. Jerome Powell kiemelte, hogy a kamatemelés nincs terítéken, és szigorítás esetén előbb a kötvényvásárlási programot csökkentené a FED. 2021.04.27-én az MNB kamatmeghatározó ülésén nem változtatott az alapkamaton, viszont jelezte, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig a jegybank az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn. A Monetáris Tanács közleményében kiemelte, hogy az állampapír-vásárlási programot továbbra is tartós piaci jelenlét mellett, a heti vásárlások szerkezetét rugalmasan alakítva, a szükséges mértékben és a szükséges ideig fogja használni, és nem határoz meg keretösszeget. A következő felülvizsgálatot a 3000 milliárd forintos állomány elérésekor hajtja végre az MNB. A jegybank kommunikációjában kiemelte, hogy a márciusi inflációs számokat követően a következő időszakban is változókéonyan alakul az infláció, és a második negyedévben a bázishatások és adóemelések következtében megközelítheti az 5%-os szintet, ahonnan a nyári hónapokban majd visszacsökken az MNB toleranciasávjába. A jegybank szerint a belső kereslet az oltási folyamat és a gazdasági nyitás előrehaladásával élénkülhet, a magyar GDP várhatóan 4,0 és 6,0 százalék közötti, majd 2022-ben 5,0 és 6,0 százalék közötti mértékben nő. Áprilisban a 3 és az 5 éves referenciahozamok 18-18 bázisponttal estek, miközben a 10 éves lejáratú referenciahozam 3 bázisponttal emelkedett. A rövid lejáratok esetében is csökkenéssel zárta a referenciahozamok: a 3 hónapos 22 bázisponttal, a 6 hónapos 13 bázisponttal és az éves 7 bázisponttal csökkent. A MAX index értéke 0,80%-kal nőtt, az RMAX index értéke 0,08%-kal emelkedett. A forint MNB-ixingje az euróval szemben 1,14% kal, a dollárral képest 3,99% kal erősödött.

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.