

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

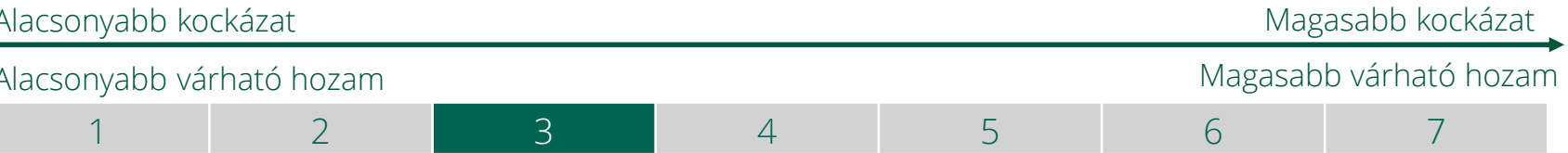
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021.MÁJUS

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	2021.05.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,197065 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	1 778 813 393 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	107,87%
Szórás*	5,54%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	1,23%	-2,84%	5,54%
Benchmark	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	1,41%	-2,90%	7,63%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

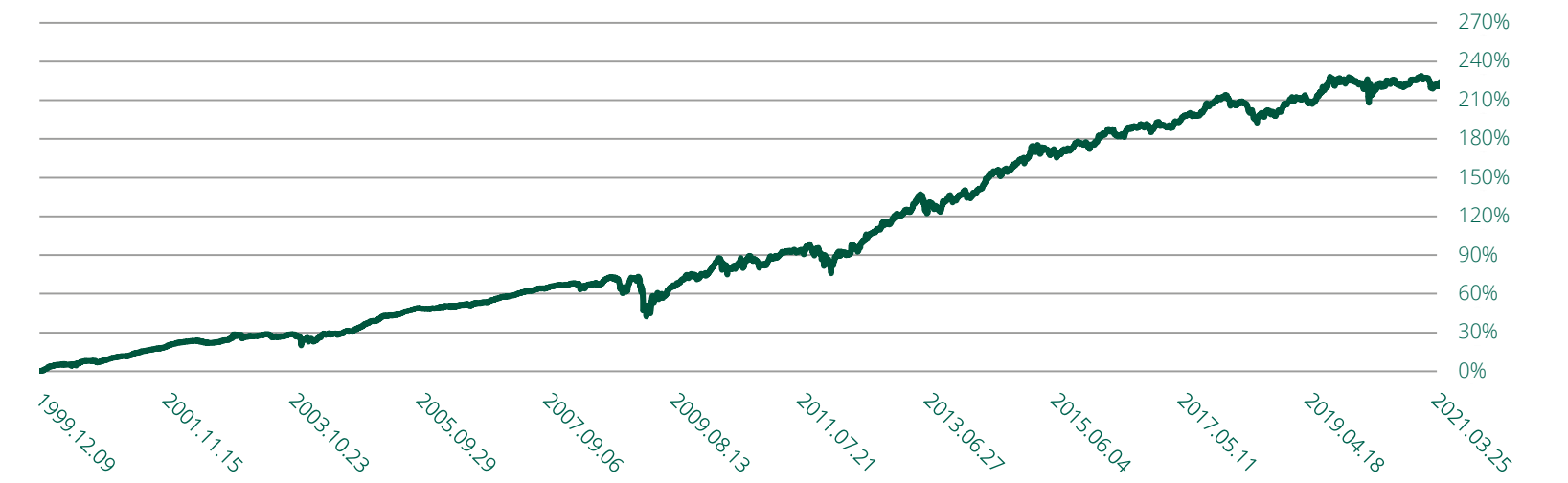
****2000.01.06 - 2021.05.31. időszakra, évesített adat.



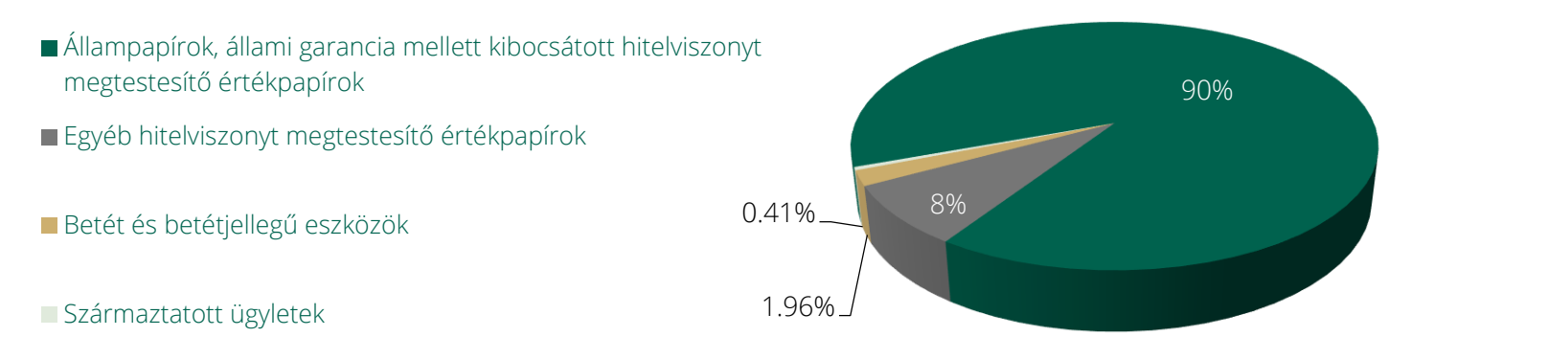
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

A május első felében felállított történelmi csúcsot követően korrekció, majd ismételt emelkedés következett a fejlett részvénypiaci indexek esetében. Az Egyesült Államokban a makrogazdasági adatok közül főként a munkaerőpiaci és az inflációs számokra figyeltek a befektetők: míg az infláció felülmúlta a várakozásokat, addig a munkaerőpiaci adatok gyengébbek lettek a vártnál a hónap elején megjelent statisztikák szerint. Emellett a gazdaság élénkülését jelző adatok is felélesztették az inflációval kapcsolatos várakozásokat, melyet a FED-nek nyilatkozataival sikerült enyhítenie: megítélésük szerint a magasabb infláció átmeneti lehet és a bázishatásoknak tulajdonítható. Ezzel enyhültek a monetáris politika szigorításával kapcsolatos várakozások is. Az S&P500 részvényindex összességében mérsékelt emelkedéssel (+0,55%) zárta a hónapot, míg Nyugat-Európában az Eurostoxx50 index ezt meghaladó, +1,63%-os teljesítményt ért el. Az európai javuló járványhelyzet és emelkedő átoltság támogatta az alapvetően optimista befektetői hangulatot. Az európai részvénypiacokat az Unión belüli utazási korlátozások feloldása, illetve annak egészségügyi-jogi keretrendszerének körvonalazódása is segítette, és ez a régiós részvénypiacoknak is lendületet adott. A régióban az átoltság emelkedésével megnyílt a lehetőség a korábbi korlátozások enyhítésére, és a járványhelyzet vesztes ágazatainak és szektorainak nagy részét sújtó korlátozásokat részlegesen vagy teljes egészében feloldották. A szűkebb régiós CEE index értéke 11,82%-kal emelkedett, míg a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 9,67%-kal nőtt. A régió két legerősebb részvényének a lengyel PKN Orlen (+22,60%) és a Bank Pekao (+19,89%) bizonyult. A hazai tőzszeindex régiós összehasonlításban lemaradónak bizonyult, de teljesítménye így is markánsan pozitív volt májusban (+7,38%). A blue-chip részvények közül az OTP (+15,92%) és MOL (+11,59%) emelkedését ellensúlyozta a Richter (-5,54%) és az MTelekom (+0,69% - osztalékkal korrigálva) gyengébb teljesítménye. Az MSCI fejlődő piaci részvényindexe dollárban mérve 2,32%-kal emelkedett. A hazai állampapírpiacra és a forint árfolyamának alakulásával összefüggésben az MNB alelnökének május 15-i nyilatkozata markáns fordulatot hozott a jegybanki politika retorikájában. A jegybank szerint a gazdaság teljes újranyitásával új szakaszába lép a monetáris politika. Bár továbbra is az egyhetes betéti instrumentummal kezelik a rövid távú piaci kockázatokat, fel kell készülni az alapkamat emelésére is. Amennyiben szükséges, a kamatemelés lehet az egyik első lépés, míg az állampapír-vásárlási program továbbra is a jegybanki eszköztár része marad. A Monetáris Tanács is megerősítette, hogy az árstabilitás biztosítása és az inflációs kockázatok csökkentése érdekében proaktív módon készen áll a monetáris kondíciók szükséges mértékű szigorítására. Az inflációs kilátások, valamint a gazdasági kilábalás folyamatának értékelésében a júniusi Inflációs Jelentés előrejelzése lesz kiemelt fontosságú. A hónap során megjelent statisztikák közül az áprilisi inflációs, és az első negyedéves GDP adat is meghaladta a várakozásokat. A kötvényhozamok esetében 20-50 bázispontos emelkedést eredményezett május hónapja a három-, öt- és tízéves lejáratokon, a rövid szegmensekben ennek mértéke 10-25 bázispont volt. Az alapkamat 0,60%-os és az egyhetes betét 0,75%-os szintje nem változott. Az rövid lejáratú, éven belüli lejáratú állampapírokat magában foglaló RMAX index értéke lényegében nem változott, az éven túli lejáratokat tömörítő MAX index értéke -1,40%-kal csökkent. A forint MNB fixingje három illetve négy százalékkal erősödött az euróval és a dollárral 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.