

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

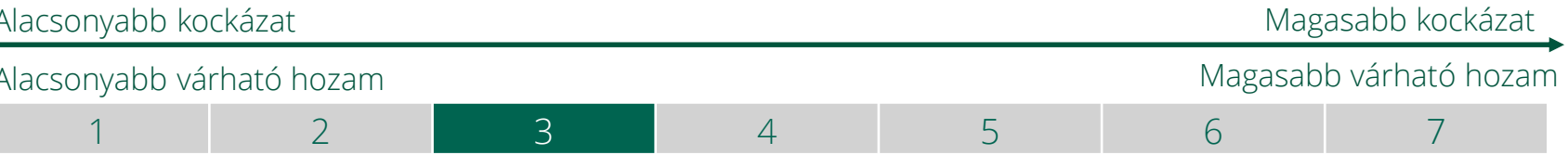
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. JÚLIUS

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	2021.07.30.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,214548 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	1 774 476 199 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	108,08%
Szórás*	5,52%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	2021.07.30-ig***	Indulástól****
Alap	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	1,23%	-2,31%	5,53%
Benchmark	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	1,41%	-2,17%	7,61%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

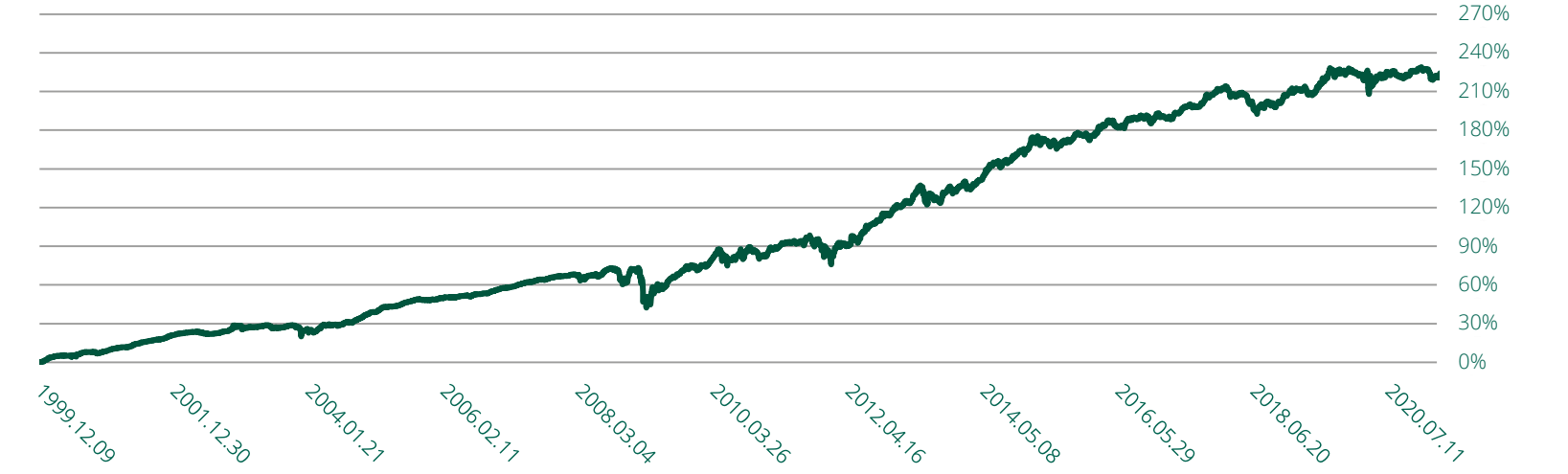
****2000.01.06 - 2021.07.30. időszakra, évesített adat.



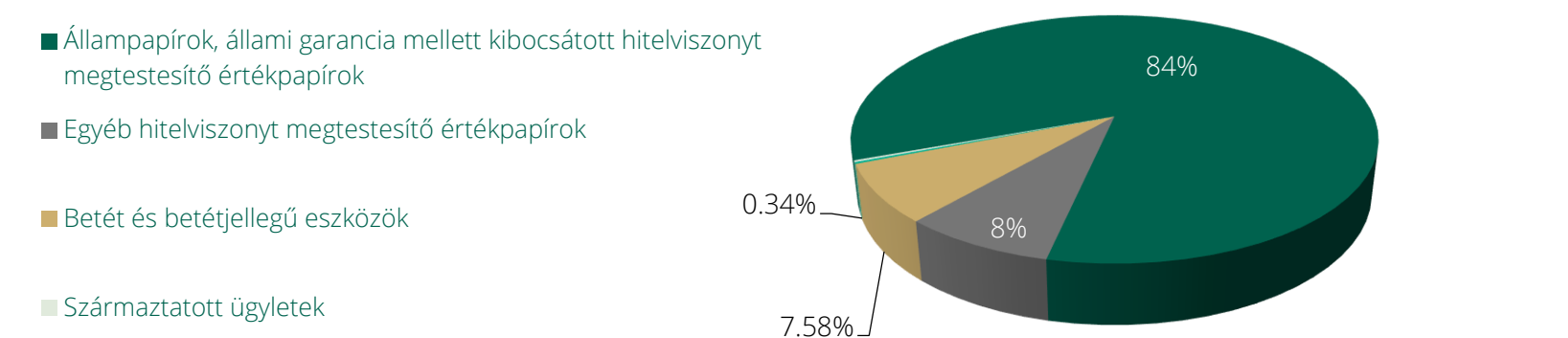
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

Júliusban is az amerikai részvényindexek vezetésével emelkedtek a fejlett piaci tőzsdék: az S&P500 index +2,27% teljesítménnyel került új csúcsra, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke közel 3%-kal nőtt. Az európai részvényt piac szerényebb hozammal zárta a hónapot, az Eurostoxx50 index 0,62%-kal, míg a német DAX 0,09%-kal emelkedett. Jelentősebb mértékben estek viszont a fejlődő piaci részvények, az MSCI Emerging index – dollárban számított - értéke közel 7%-kal csökkent. A hónapban megtorpanni, sőt megfordulni látszottak a korábbi kedvező koronavírus statisztikák: az új fertőzöttek száma ismét emelkedni kezdett az új „delta” variáns miatt, mely egyértelműen a legtöbb megbetegedésért felel. A piaci szereplők a növekedési, munkaerőpiaci és inflációs adatokkal párhuzamosan továbbra is kiemelten követik a világ jegybankjainak monetáris politikai lépéseit és nyilatkozatait. Az amerikai FED változatlanul hagyta az irányadó kamat szintjét, míg az első kamatemelésre nagyobb valószínűség szerint már 2022-ben sor kerülhet. A kommentárok szerint az infláció és a munkaerőpiac állapota egyre közelebb hozza a monetáris stimulus visszavágásával kapcsolatos megfontolásokat annak ellenére, hogy tovább növekszik az új fertőzöttek száma, ami akár újabb korlátozásokat és gazdasági nehézségeket is eredményezhet. Az Európai Központi Bank is változatlanul hagyta a kamatszintet és kiemelte, hogy továbbra is érvényben tartja a pandémiás vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) magasabb ütemét és biztosítja a monetáris támogatást. Emellett lényegesebb változást jelentett be az EKB: a szimmetrikus 2%-os infláció elérését tekintik célnak, az ettől való rövid távú eltérésekre várhatóan nem reagál a jegybank. Mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje tovább csökkent 1,25% illetve -0,45% környékére. Emelkedéssel zárták a hónapot Közép-Kelet-Európa részvénypiacai is: a régiós CECE index értéke 2,34%-kal, a román piacot is magában foglaló CETOP index értéke 1,68%-kal emelkedett euróban mérve, míg forintban értékelve az indexek teljesítménye +3-4% lett. A hazai BUX értéke megközelítőleg 3%-kal emelkedett, az egyes blue-chip részvények közül a korábban gyengébben teljesítő Richter árfolyama nőtt legnagyobb mértékben (+5,20%), míg az OTP (+2,23%) és a MOL (+2,21%) a júniuséhoz hasonló teljesítménnyel zárt. Az MTelekom árfolyama minimális mértékben változott (+0,23%). A világ vezető jegybankjaival szemben az MNB újabb szigorító lépést tett, júliusi kamatdöntő ülésén folytatta a megkezdett kamatemelési ciklust, 30 bázisponttal 1,20%-ra megemelve az alapkamat szintjét. Az egy hetes betéti eszköz szintje is lekövette a lépést. A Monetáris Tanács nyilatkozata szerint az inflációs kockázatok felfelé mutatnak, így a kamatemelési ciklust határozott lépésekkel addig folytatja, amíg az infláció fenntartható módon vissza nem tér a 3%-os szint környékére. Az állampapír-vásárlási program a monetáris politikai eszköztár része marad, míg az NHP Hajrá korábbi lezárása mellett a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz alkalmazása is megszüntetésre került. A szeptemberi inflációs jelentés kiemelkedő fontosságú lehet az esetleges további szigorítások szükségességének megítélésében. Nem mutattak markáns változást az állampapírpiaci hozamszintek a mögöttünk álló hetekben: a hosszabb lejáratok esetében a hároméves referenciahozam értéke emelkedett 13 bázisponttal, míg az öt- és tízéves lejáratokon ennél kisebb volt az elmozdulás mértéke - az éven túli instrumentumokat tartalmazó MAX index értéke 0,39%-kal nőtt. Az éven belüli állampapírok és diszkontkincstárjegyek hozamszintje 5-20 bázisponttal emelkedett, mellyel továbbra sem követték le teljes mértékben az alapkamat változását: a három hónapos referenciahozam 0,64%, míg az évesé 0,87% volt a hónap végén. A kamatemelés folytatásának ellenére a forint árfolyama közel 1,5%-kal gyengült az euróval és a dollárral szemben is. A hónap során megjelent makrogazdasági adatok közül a júniusi infláció meghaladta az elemzői várakozásokat (5,3% év/év alapon a várt 4,9% helyett), a munkanélküliség 4,0%-on alakult a becslült 3,7% helyett.

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.