

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2017. DECEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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 Takarékszovetkezeti Bank Zrt. volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarékszovetkezeti Bank Zrt. néven működött.)

Alap főbb adatai

2017.12.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,131348 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszovetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszovetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	3 372 971 825 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat					Magasabb kockázat	
Alacsonyabb várható hozam			Magasabb várható hozam			
1	2	3	4	5	6	7

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	23,48%
Szórás*	5,70%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2012***	2013***	2014***	2015***	2016***	2017.12.29-ig***	Indulástól****
Alap	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	6,44%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	8,72%

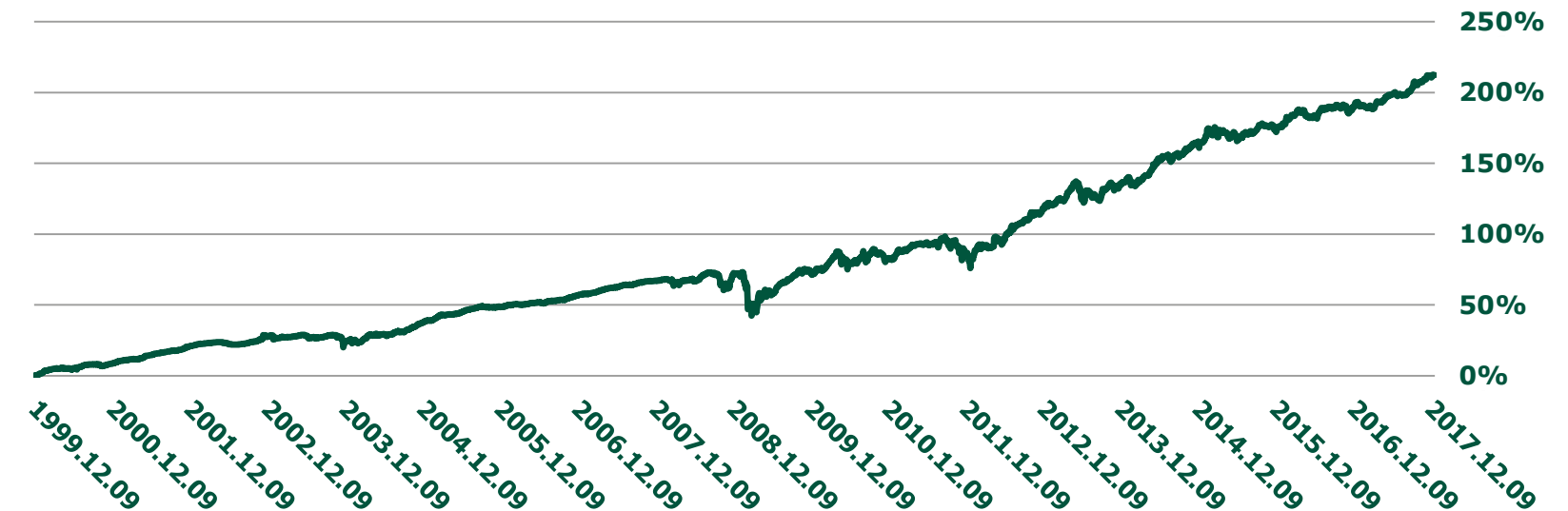
**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre. **** 2000.01.06 – 2017.12.29. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

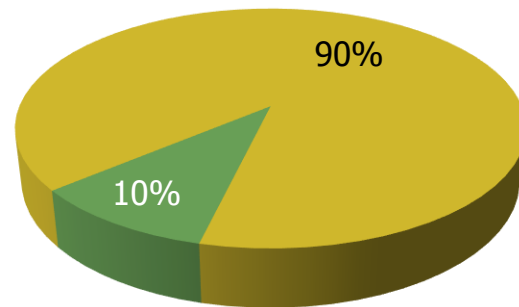
Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Decemberben egyesek zártak a főbb részvényindexek. Míg az amerikai indexek éves csúcsaik körül fejezték be az idei évet, addig az európai piacok gyengélkedtek. A legjobb teljesítményt az amerikai Dow Jones index érte el (+1,84%), míg az S&P500 (+0,98%) és a Nasdaq (+0,43%) is emelkedéssel zárta a decembert. Az európai DAX index 0,82%-os, míg a Stoxx 50 1,85%-os mértékben csökkent a hónap során. Az eltérő teljesítményt az EURUSD keresztárfolyama, illetve az amerikai adóreform elfogadása magyarázza. Az adóreformmal kapcsolatos szavazás során az amerikai Szenátus elfogadta a törvényjavaslatot, mely azon amerikai nagyvállalatokra, melyek jelentős profittal rendelkeznek külföldön, azonban adójogi megfontolásokból eddig nem utalták vissza az így szerzett jövedelmüket. Az európai cégek esetében a befektetők a hónap során továbbra is az EURUSD keresztárfolyamára koncentráltak: a kurzus december végére ismét az 1,20-as szint felett zárt - az erős EUR általánosságban nem kedvez a főként exportra termelő európai nagyvállalatoknak.

A decemberi kamatdöntő ülés alkalmával nem történt változás az irányadó monetáris kondíciókon, illetve a nemkonvencionális eszközökön sem változtatott a jegybank. A közleményben kiemelte a Monetáris Tanács, hogy várhatóan 2019 közepéig maradnak a laza monetáris kondíciók, amíg az inflációs cél várhatóan elérésre nem kerül. Az EURHUF keresztárfolyama 315 körüli szintről 310-ig erősödött a hónap végére, melyben szerepet játszottak a stabil magyar gazdasági fundamentumok, továbbá a decemberben nagy mennyiségben bejövő EU-s transzferek, melyeket folyósítás előtt forintra kellett váltani. A BUX index 1,82%-kal emelkedett a hónap során. A magyar blue chippek közül az OTP teljesített a legjobban (+6,61%), míg leggyengébben az Magyar Telekom 2,76%-os árfolyam-csökkenéssel. Az OTP emelkedése mögött a vállalat stabil fundamentumai állnak, illetve az előző hónapban tapasztalt nagyobb eladói hullám után decemberben a vevői oldal bizonyult dominánsnak.

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.