

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. 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 diverzifikálják. 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		2018.04.27.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3,086315 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap	
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű	
ISIN kód	HU0000702857	
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
Referenciaindex	100% MAX	
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint	
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.	
Összesített nettó eszközérték	3 906 185 951 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	20,83%
Szórás*	5,67%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.04.27-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,44%	6,24%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,70%	8,51%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

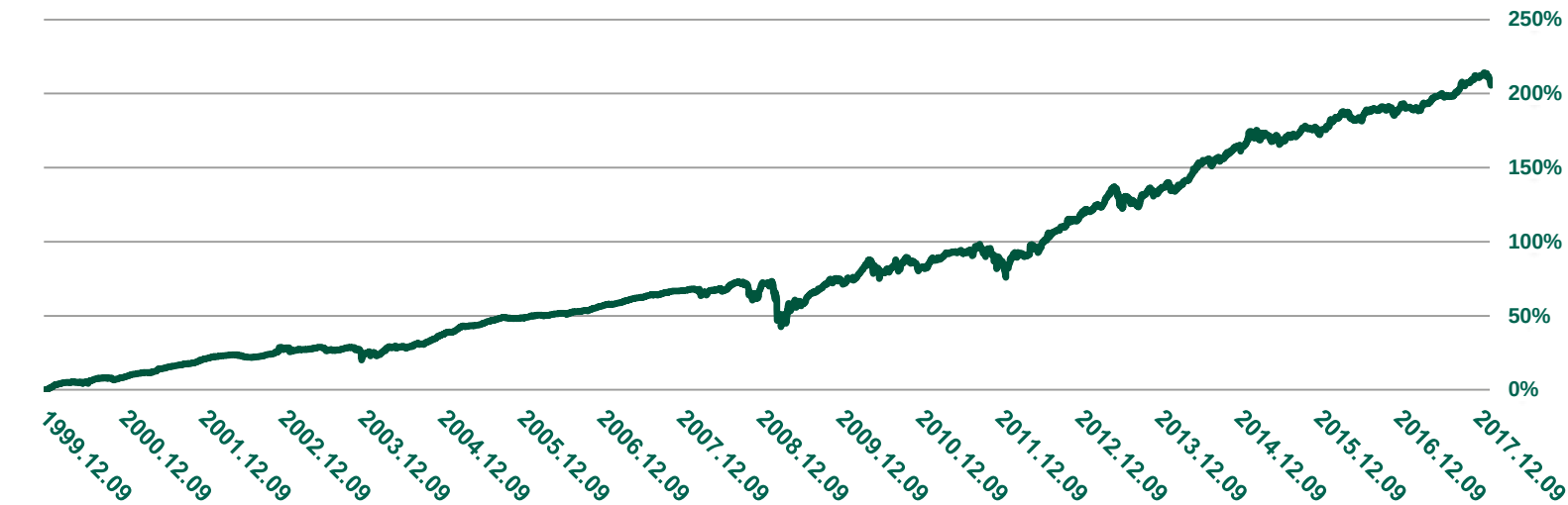
**** 2000.01.06 – 2018.04.27. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

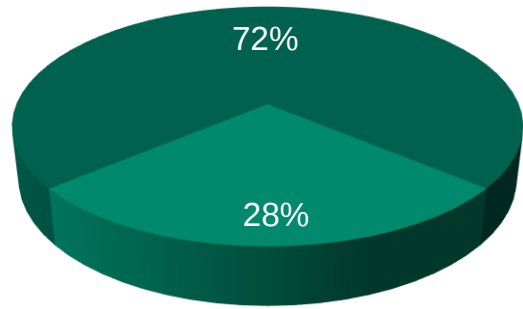
Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek áprilisban emelkedéssel zártak. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Nasdaq index produkálta, mely mindössze 0,04%-kal értékelődött fel, a legjobb teljesítményt pedig az európai Stoxx50 index érte el, melynek értéke 5,21%-kal emelkedett. Az utóbbi hetek leginkább az USA és Kína között zajló kereskedelempolitikát érintő hírekről szóltak, a befektetők a globális növekedésre gyakorolt negatív hatásoktól tartottak. Általánosan megfigyelhető volt a vezető fejlett piaci (német, amerikai) hozamok emelkedése, az amerikai 10 éves állampapír hozama 2013 óta először került a 3%-os szint fölé. Az EURUSD árfolyama oldalazó mozgást mutatott be az 1,22-1,24-es szintek környékén, az árfolyamot nem befolyásolták érdemben a jegybanki kommentárok, egészen a legfrissebb EKB döntésig és az azt követő nyilatkozatokig. Mario Draghi az euróövezeti gazdaságok átmeneti lassulását, a 2%-os célt el nem érő inflációt emelte ki, és óvatossággal tekint az európai monetáris politika jövőjére. A befektetők ezt úgy ítélték meg, hogy az EKB tovább tarthatja fent a laza monetáris politikát, ami a hónap utolsó napjaiban részvénytőzsi emelkedést, európai hozamcsökkenést és gyengülő euró árfolyamot eredményezett. A hazai állampapír hozamok alakulására ható tényezőkben nem történt markáns változás: a kötvényhozamok alacsony szintjét támogatja az MNB monetáris politikája és az alkalmazott nemkonvencionális eszközök. A rövid lejáratú állampapírok hozama és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, míg a hosszabb lejáratok a nemzetközi fejlett piacokkal (USA, Európa) mozognak együtt. Erre erősített az MNB kommentárja is, mely a laza monetáris politika fenntartását hangsúlyozza, és - sok más tényező mellett – figyelemmel kíséri az euróövezeti és régiós hozamokhoz képesti felárat a hosszú állampapír hozamok esetében. A hazai gazdasági fundamentumok továbbra is stabilak, a költségvetési, inflációs és növekedési előrejelzések nem változtak a következő 6-12 hónap vonatkozásában. Ezen hatások együttes következményeként a rövid hozamok érdemben nem változtak, míg az öt év feletti lejáratok hozamszintjei 5-15 bázisponttal kerültek feljebb a hónap során. Áprilisban az euró-forint keresztárfolyam a 310-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek közül a legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta, amely 8,3%-kal emelkedett a hónapban, míg a többi blue chip papír (OTP, MTelekom, Richter) árfolyama 0,5-1,0% körüli mértékben csökkent.

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.