

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. AUGUSZTUS

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		2018.08.31.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3,023998 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	3 451 912 935 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	24,79%
Szórás*	5,66%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-3,43%	6,01%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-3,48%	8,19%

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

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

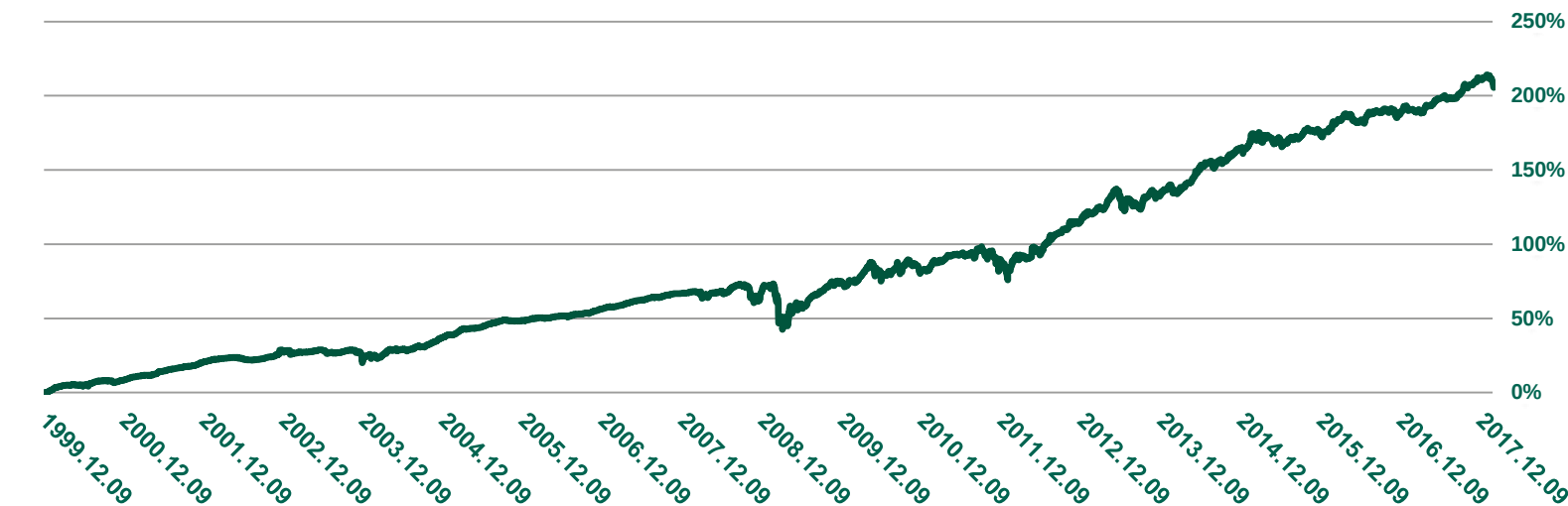
**** 2000.01.06 – 2018.08.31. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől

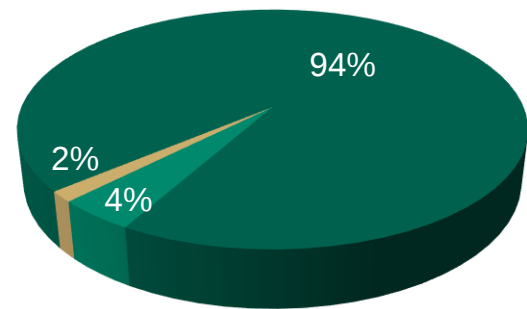


Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Jelzáloglevelek

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Augusztusban tovább folytatódott a kereskedelem-politikai csatározás. A viszonyok nemcsak USA és Kína között élesek, hanem az Európai Unióval is új megállapodások elérésére törekszik Donald Trump. A felek különböző nyilatkozatai és a kiszivárgó fejlemények mozgatták nagy részben a különböző tőzsdeindexeket: míg a kínai és nyugat-európai részvényindexek nyomás alá kerültek a hónap során, addig az amerikai S&P500 index szinte töretlenül menetelt fölfelé. Annak ellenére tette ezt, hogy Trump elnök „belpolitikai kereszttűzbe” került, illetve a FED határozottan kommunikálja a következő kamatemeléseket. A fejlődő piacok közül (Argentína mellett) továbbra is Törökország a főszereplő: a túlhevülő gazdaság, a magas infláció (amely egyes elemzések szerint szeptemberre elérheti a 18,5%-ot is), az egyes gazdaságpolitikai lépések és különösen Erdogan elnök nyilatkozatai okozták a török líra drasztikus gyengülését. Ne feledkezzünk meg egy harmadik elnökről sem, Elon Muskról: a Tesla árfolyama őrült mozgásokat írt le annak eredményeképpen, ahogyan Musk a cég lehetséges kivásárlásáról kommunikált a Twitteren. Ami a tőzsdeindexek teljesítményét illeti, Amerikában az S&P 500 +3,26%-ot, a NASDAQ +5,85%-ot, a Russel 2000 index pedig +4,31%-ot emelkedett. Ez egyben historikus csúcsokat is jelentett mind a három indexben. A korábbi hónapokhoz viszonyítva a kereskedelmi csatározás hatása ezúttal már jóval kevésbé volt jelentős az árfolyamok szempontjából, de még mindig a politikai nyilatkozatok okozták a volatilitást. Európa már nem teljesített ilyen fényesen. A német DAX -3,45%-ot, a Stoxx 600 -2,12%-ot veszített értékéből. A régiókból pedig a BUX teljesítménye volt ezúttal kiemelkedő a maga +4,17%-ával. Ehhez a Richter +11,49%-os teljesítményével járult hozzá, annak ellenére, hogy az Esmya kapcsán az amerikai FDA nem adta meg a várva-várt engedélyt, a JP Morgan pedig 6000-re csökkentette a célárát. A lengyel WIG 20 index tudott még pozitív teljesítményt felmutatni (+1,78%), a cseh PX Index pedig -1,76%-ot csökkent. Ahogyan a korábbiakban is, a hazai pénz- és kötvénypiacok a globális trendek és a tágabb régiós események hatásaival mozogtak: a július végi forinterősödést és állampapír-piaci hozamcsökkenést főként a török események hatására gyengülő hullám és 30-40 bázispontos hozamemelkedés követte a hónap közepéig, ahonnan ismételt pozitív korrekció következett. A hazai gazdasági fundamentumok továbbra is stabilak, a költségvetési, inflációs és növekedési előrejelzések nem változtak érdemben a következő 6-12 hónap vonatkozásában.

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.