

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. DECEMBER

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 Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaréék Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai	2018.12.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,097176 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	3 324 806 361 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	24,69%
Szórás*	5,62%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.12.28-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	6,03%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	8,19%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 - 2018.12.28. időszakra, évesített adat.

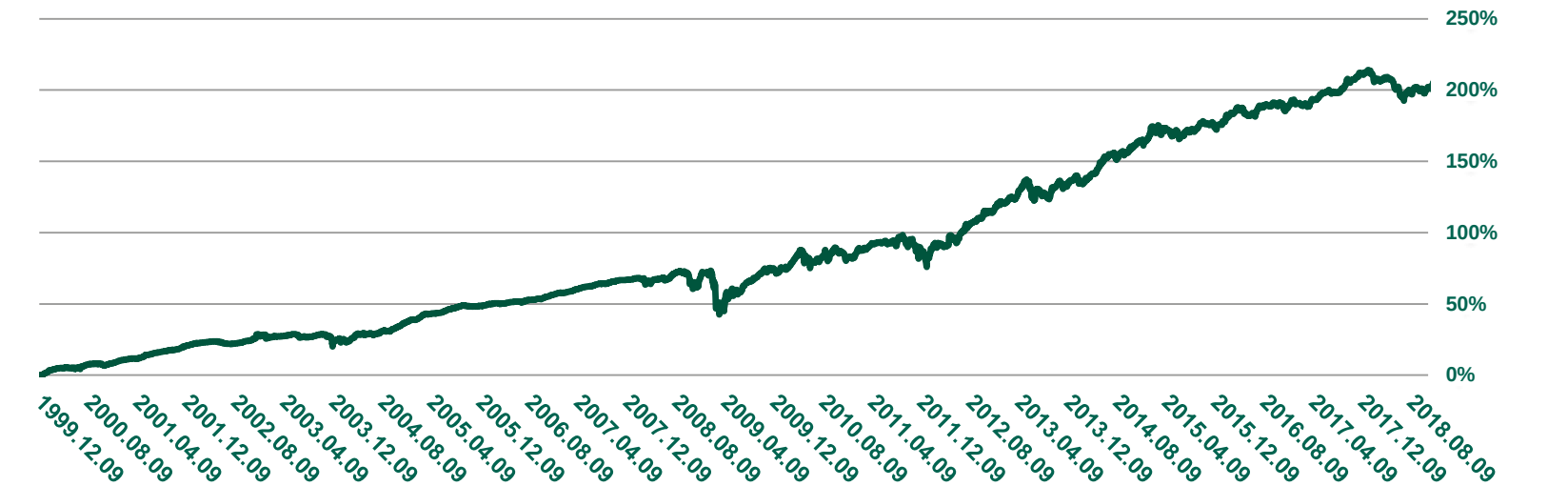
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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.



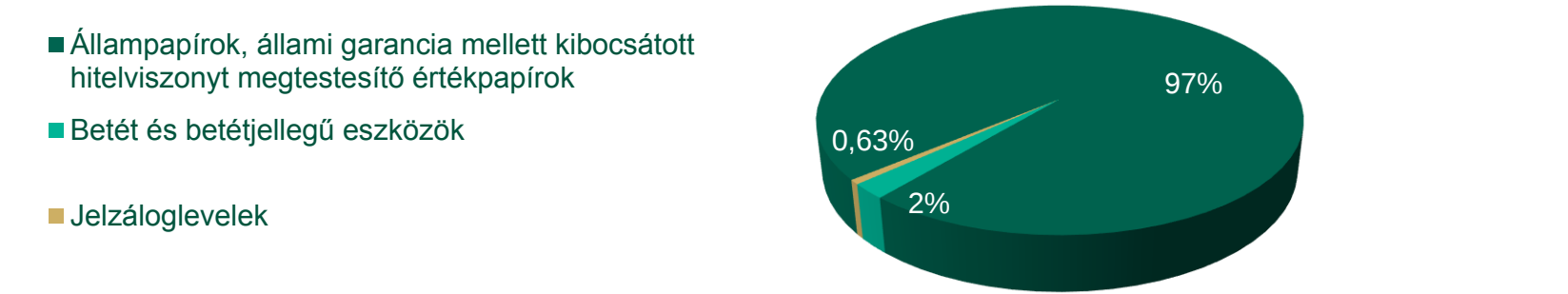
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Eséssel zárták az évet a részvénytőrségi indexek: az amerikai S&P500 9,18%-kal, a nyugat-európai Stoxx50 5,41%-kal, míg a japán Nikkei index értéke 10,45%-kal esett decemberben. A fejlődő részvénytőrségi árfolyamok is tovább csökkentek, az MSCI globális fejlődő részvénytőrségi index értéke 2,92%-kal került lejjebb. A régióink sem maradt ki az esésből, a közép-kelet európai CECE részvényindex euróban 3,81%-kal, a hazai BUX index 2,42%-kal morzsolódott le decemberben. Az október óta tartó pesszimista befektetői hangulatot a pozitív decemberi híreknek sem sikerült megtörnie. Bár a kínai-amerikai kereskedelmi konfliktusban közeledtek az álláspontok, és a tárgyalófelek folyamatosan egyeztetnek egy lehetséges megállapodás kidolgozásán, egyelőre inkább a romló gazdasági kilátások vezérik a befektetőket. A gyenge makrómutatók és a heves részvénytőrségi esések az amerikai jegybankot is megállásra kényszerítik: az év utolsó kamatmeghatározó ülésén a FED még 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, viszont 2019-ben a korábbi várakozásokhoz képest lassulhat a kamatemelés üteme. Az általános kockázatkörülés kedvezően hatott a kötvénypiaci árakra, a befektetők a biztonságosabbnak tekintett állampapírokba súlyoztak át. Decemberben az amerikai 10 éves állampapír hozama 30 bázisponttal csökkent, míg a 10 éves német Bund hozam 0,24%-ra mérséklődött. A fejlett piaci kötvények mellett a kevésbé kockázatos fejlődő kötvénypiaci árfolyamok is emelkedtek összességében.

A hazai pénz- és kötvénypiacok a nemzetközi trendek és a tágabb régiós események hatásaival mozogtak, a hazai 10 éves állampapírhozam mintegy 15 bázisponttal csökkent december során. A magyar gazdasági fundamentumok ugyan stabilak, viszont a jövő évi növekedési előrejelzések csökkenésében megmutatkozik a globális konjunktúra kilátásának romlása. A magyar jegybank a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozata az erősödés irányába hatott a forint esetében.