

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2018. JANUÁR

Az Alap bemutatása

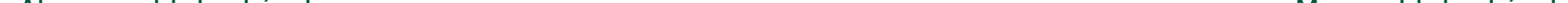
Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét 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 Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaréék Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2018.01.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,104815 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	3 765 496 944 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	23,04%
Szórás*	5,69%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-0,85%	6,36%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,66%	8,63%

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

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

**** 2000.01.06 – 2018.01.31. időszakra, évesített adat.



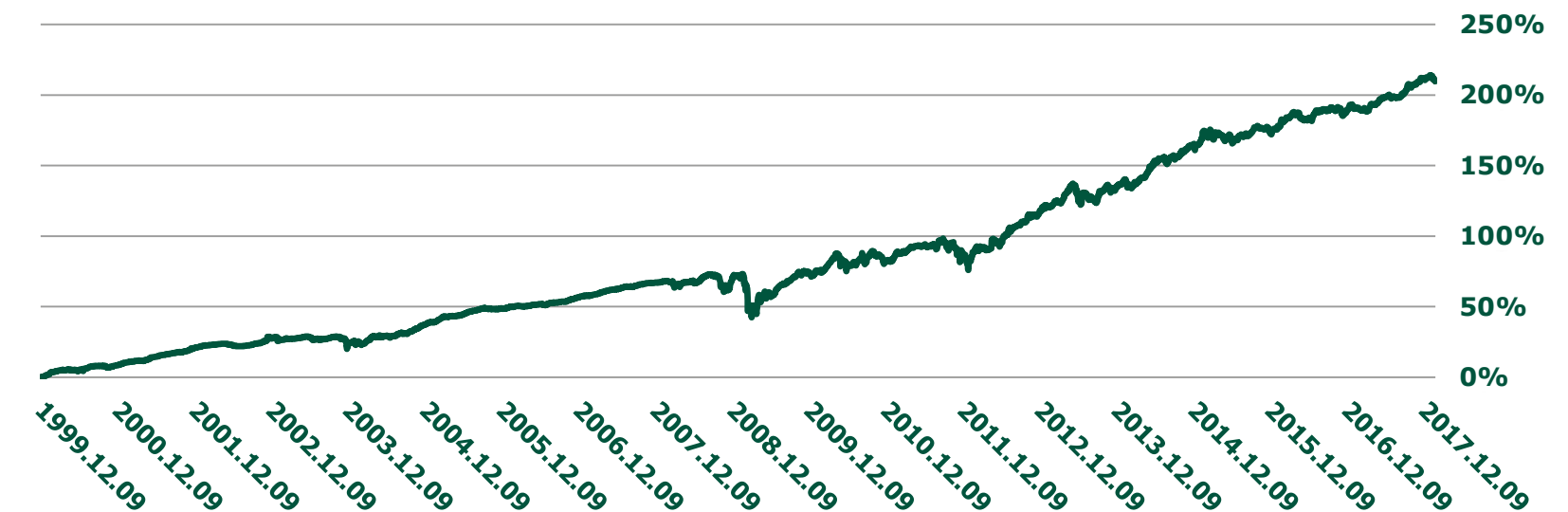
DIÓFA
ALAPKEZELŐ



10%-nál nagyobb arányú eszközök

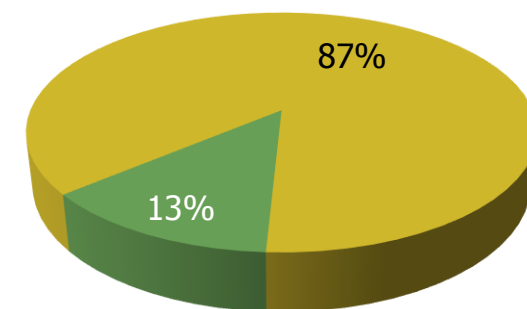
Állampapírok

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

Nagy rallyt produkáltak a világ vezető részvényindexei januárban. A legnagyobb emelkedést a feltörekvő piacok és a főbb amerikai részvényindexek érték el. Az S&P500 részvényindex 5,62%, a Dow Jones Index 5,79%, míg a Nasdaq Composite 7,36%-kal emelkedett. A jelentősebb európai részvényindexek kevésbé vették ki a részüket a ralliból: a német DAX index 2,10%-kal, a Stoxx50 Index értéke 3,01%-kal került feljebb a hónap során. Az európai piacok alulteljesítésének egyik legfőbb oka az euró dollárral szembeni további szárnyalása volt: az európai fizetőeszköz 3,15%-kal erősödött idén az amerikai dollárral szemben. A Trump adminisztráció ráadásul kifejezetten örömeinek adott hangot a dollár gyengülését látva, eközben pedig az EKB a januári kamatdöntő ülése során nem változtatott a monetáris kondíciókon és az ülés utáni sajtótájékoztató során a robosztus európai gazdasági növekedést emelte ki. Így az erős európai fundamentumok következtében tovább nőttek a piaci várakozások az euró erősödésével kapcsolatban.

Sem a decemberi, sem a januári kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A novemberben bevezetett nem-konvencionális eszközök pedig egészen január elejéig tudtak hatni a hosszabb magyar hozamokra, míg a januárban meghirdetett IRS tenderre is óriási kereslet mutatkozott. Ezt követően azonban korrekciót láthattunk a hazai állampapír-hozamokban, melyet katalizált a nemzetközi hozamkörnyezet alakulása is. Így összességében a januári mélypontokról 30-40 bázispontos mértékű emelkedést tapasztaltunk január végéig a hosszabb lejáratú magyar állampapír hozamokban. A hónap során az euró-forint keresztárfolyam a 308-311-es szintek között ingadozott. A hazai bluechipek az OTP teljesített a legjobban, a bankrészvények árfolyama 8,12%-kal emelkedett. A vállalattal kapcsolatosan nem látott napvilágot semmilyen fundamentális hír, azonban az árfolyam a 11000 forintos lélektani szint fölé tudott emelkedni, ami technikai alapon erős vételi indikációt jelentett. A leggyengébben a Richter gyógyszergyártó vállalat teljesített, amely 5,24%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot. A Richter Esmya hatóanyagú termékét jelenleg az Európai Gyógyszerügynökség vizsgálja. A MOL 1, 63%-kal, míg a Magyar Telekom 1,97%-kal erősödött a hónap során.

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.