

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. JÚLIUS



Az Alap bemutatása

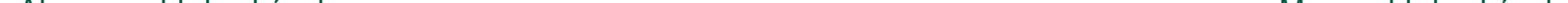
Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét 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

2018.07.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,007331 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	3 479 689 916 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	25,09%
Szórás*	5,66%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.07.31-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-3,96%	6,00%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-3,18%	8,24%

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

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

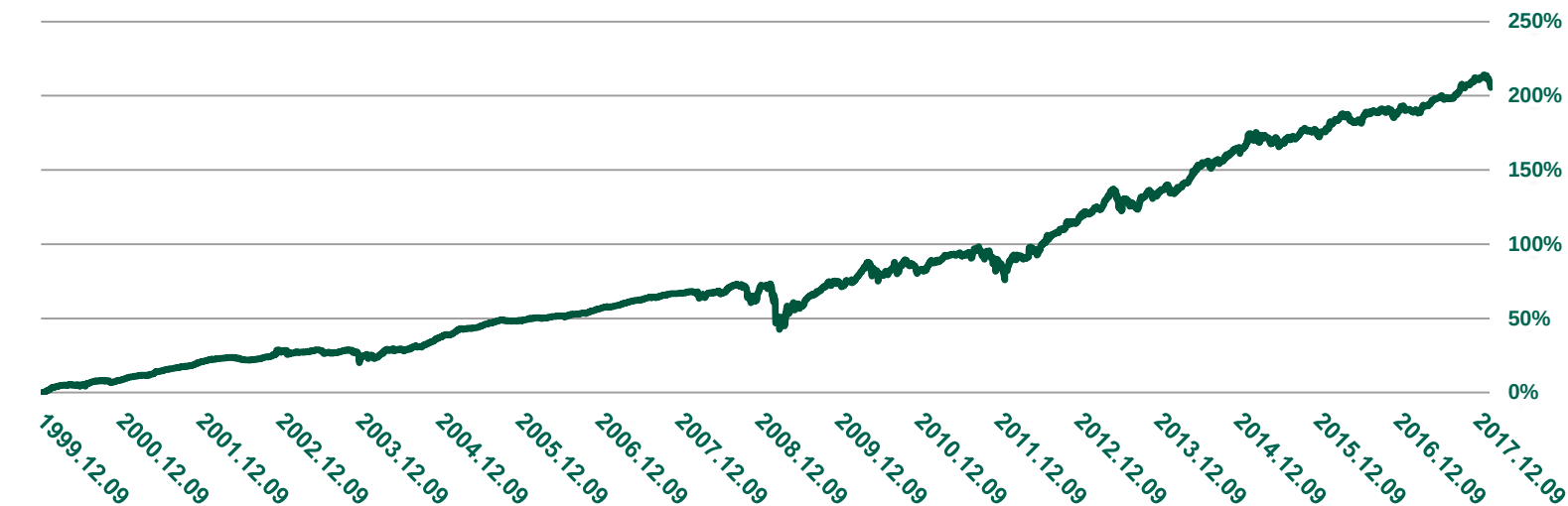
**** 2000.01.06 – 2018.07.31. időszakra, évesített adat.

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

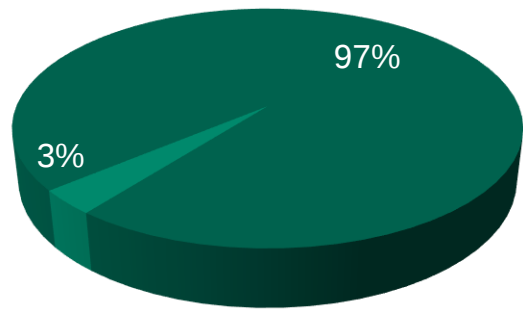
Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Július hónapban a főbb indexek emelkedést tudtak felmutatni. Az amerikai indexek közül az S&P 500 index értéke +3,72%-kal, míg a NASDAQ 100-é +2,76%-kal növekedett. A korábban vezető, alacsony kapitalizációjú részvényeket magába foglaló Russel 2000 +1,74%-os plusszal zárt, kissé lemaradva a nagyobb cégeket tömörítő indexektől. Az európai főbb indexek közül a német DAX +4,06%-os, a Stoxx 50 +3,96%-os teljesítménnyel fejezte be a hónapot, míg a feltörekvő piacok is összességében pozitív teljesítményt értek el. Továbbra is a Donald Trump által kommunikált potenciális kereskedelmi háborúhoz kapcsolódó hírek a piacmozgatók, de talán egyre kisebb mértékben: korábban Európára kiszabott büntetővámok visszavonásra kerültek, de Kínával kapcsolatban további szigorítások látszanak. Az amerikai GDP negyedév/negyedév alapon 4,1%-os évesített bővülést mutatott, ami kimagaslónak számít az elmúlt időszakok adatai mellett. A jelenlegi prognózisok szerint a FED még kétszer emelhet kamatot idén, mely várakozást hűthet az érdemi bérinfláció eddigi hiánya és az olajár júliusi csökkenése. Megkezdődött a piacmozgató erővel bíró negyedéves amerikai gyorsjelentések időszaka is: az eddig közzétett eredmények a várakozásnál általában jobbak, de negatív meglepetésekkel is találkoztak a befektetők, például a Facebook esetében. A magyar BUX index -1,07%-kal lemaradó volt a régióban. A lengyel és cseh részvénytőzsde emelkedésével szemben a hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott +1,08%-os teljesítményt felmutatni, a MOL 1,10%-kal, a Magyar Telekom 1,49%-kal, a Richter 3,69%-kal esett.

A fejlődő piacokat érintő eladási hullám enyhült a hónap során, így a hazai kötvénypiacon pozitív irányú korrekciót láthattunk a megelőző hónapok hozamemelkedése után, az éven túli lejáratokon az 30-40 bázispontos hozamcsökkenést figyelhattunk meg. Az éves referenciahozam értéke 15 bázisponttal esett, az éven belüli lejáratokon érdemi változás nem történt. Ezzel párhuzamosan az euró-forint árfolyam is a 320-as szintek felé vette az irányt. A jegybank nem változtatott az alapkamat szintjén és az ún. nem-konvencionális eszközök alkalmazása sem módosult. A makrogazdasági folyamatok esetében sem lehet beszámolni határozott irányváltásról, de kiemelhető, hogy a júniusi inflációs adat átlépte az MNB által is követett 3%-os értéket (év/év alapon 3,1%), legfőképpen az üzemanyagárak emelkedése miatt.