

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. MÁRCIUS

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		2018.03.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		3,097964 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	3 902 181 383 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	21,38%
Szórás*	5,68%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.03.29-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,07%	6,29%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,57%	8,56%

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

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

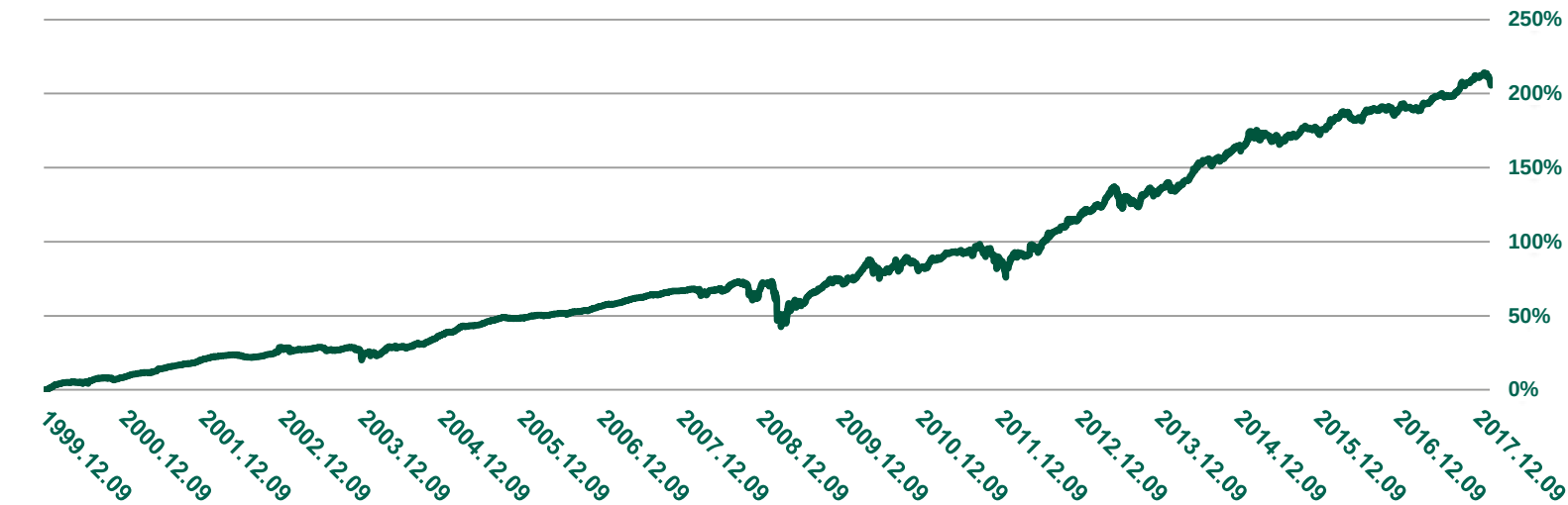
**** 2000.01.06 – 2018.03.29. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

Állampapírok

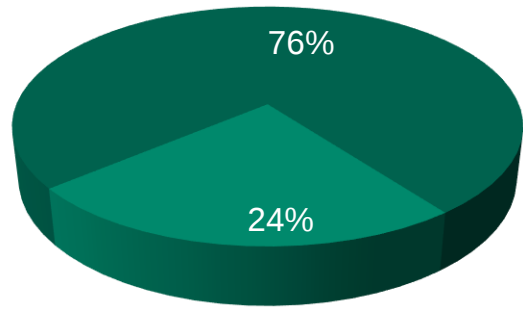
Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek értékei márciusban tovább csökkentek. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Dow Jones index produkálta, mely 3,70%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Stoxx 50 index érte el, melynek értéke csupán 2,25%-kal csökkent márciusban. A részvényt piacokra leginkább az amerikai-kínai „vámháború” fejleményei voltak hatással, továbbá a befektetők kiemelt figyelmet fordítottak az ECB, illetve a Fed kamatdöntő ülésére. Az amerikai elnök március elején aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki, mely leginkább Kínát sújthatja. Kína válaszlépésként három milliárd dollárnyi amerikai importtermékre tervezett vámot kivetni. A befektetők ezeket a rendeleteket a szabadkereskedelem elleni lépésként tekintették, melyek eszkalálódása negatívan hatna a világgazdaság teljesítményére. Az ECB kamatdöntő ülése nem hozott váratlan meglepetéseket. A közleményből kikerült, hogy „az eszközvásárlási program keretösszege szükség esetén megnövelhető, illetve a program időtartama is meghosszabbítható”. Ezzel az EKB a monetáris politikájának szigorítása felé tett lépést, azonban a kamatokon továbbra sem változtatott a Monetáris Tanács. A Fed tovább emelte irányadó kamatait 25 bázisponttal, a bejelentés nem okozott meglepetést. A márciusi kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal csökkentek, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Továbbá az MNB deklarált, hogy továbbra is fent szeretné tartani a laza monetáris politikát. Ezen tényezők együttes hatásának következtében a hazai hosszú hozamok csökkenni tudtak, az 5-10-15 éves lejáratokon rendre 20-19-13 ponttal. Az éven belüli kötvényhozamok esetében 1-5 bázispontos növekedés volt tapasztalható. Márciusban az euró-forint keresztárfolyam a 311-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek értékei a globális részvényt piaci trendek következtében tovább csökkentek. Így a legjobban teljesítő hazai nagypapír a Magyar Telekom volt, melynek értéke csak 0,33%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó cég papírjai nyújtották (-6,60%), melyet továbbra is az ESMYA miatti bizonytalanság tart eladói nyomás alatt. Az OTP 0,70%-kal, míg a MOL 1,56%-kal értékelődött le 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.