

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. SZEPTEMBER

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	2018.09.28.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,018509 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	3 393 546 342 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	23,90%
Szórás*	5,65%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.09.28-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-3,60%	5,97%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-3,73%	8,14%

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

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

**** 2000.01.06 – 2018.09.28. időszakra, évesített adat.

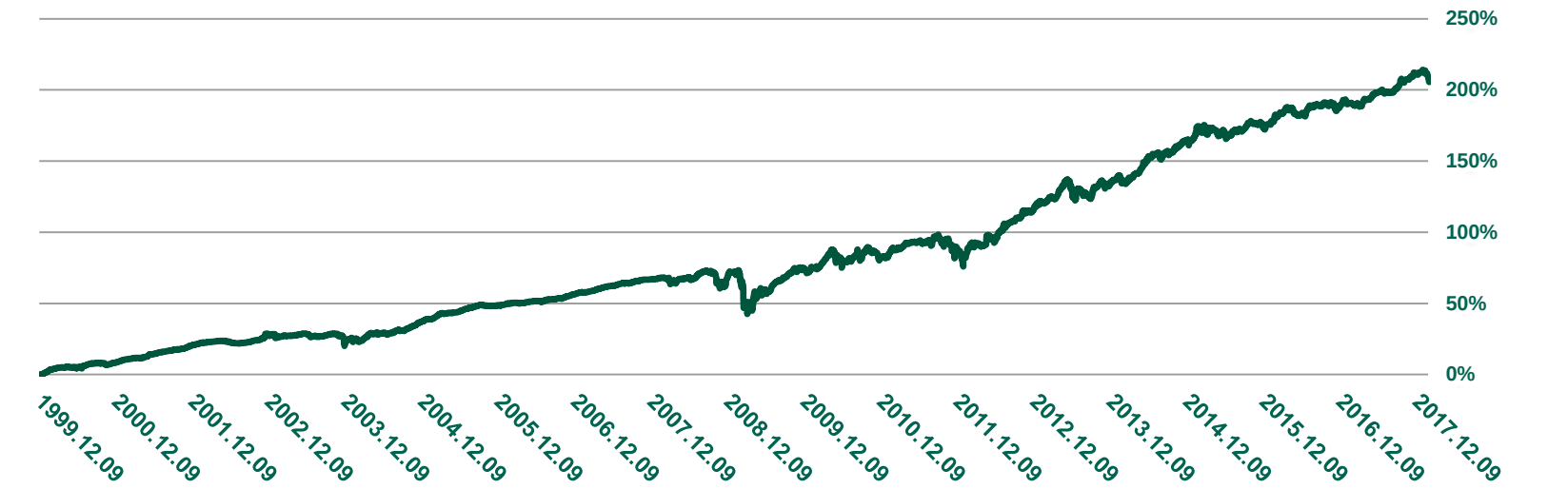
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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

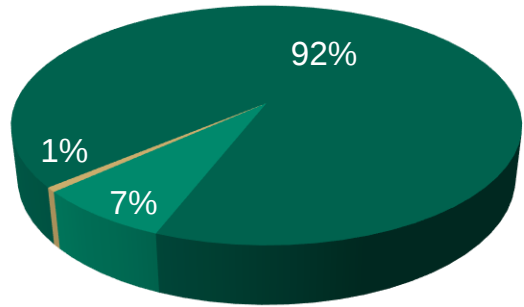


Az Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök

■ Jelzáloglevelek



Piaci jelentés

Szeptemberben a nagy központi bankokra figyeltek a piacok, ugyanis az EKB és a FED is kamatdöntő ülést és azok végén sajtótájékoztatót is tartott. A kettő közül az EKB bizonyult kevésbé eseménydúsnak, a közlemény sem változott sokat: az infláció a korábban vártakhoz hasonlóan alakul, fenntartják a laza monetáris környezetet és leépítik a havi eszközvásárlási programot az év végéig. Mario Draghi kiemelte, hogy ez nem azt jelenti, hogy ne lenne többé támogató a jegybank. A FED ülésének eredménye a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelés lett. A legutóbbi GDP-adat 4,2%-os növekedést mutatott, az infláció a jegybanki céltartomány felett, a bérek és azok növekedési üteme emelkedő pályán, a munkanélküliség pedig alacsonyan (több évtizedes mélyponton) tartózkodik. Ezeknek megfelelően minden tényező adott volt a monetáris szigorítás folytatásához. Donald Trump ezek szerint hiába helyezte politikai nyomás alá Jerome Powell-t és üzent, hogy továbbra is alacsony szinten kellene tartani a kamatokat. Powell a kérdésekre válaszolva azt is elmondta, hogy elhúzódó és mély piaci korrekciók esetén a központi bank beavatkozik, illetve attól, hogy kikerült a „támogató monetáris politika” kifejezés a közleményből, még nem váltottak sokkal szigorúbb nézőpontra. Folytatódik a kereskedelmi háború Kína és az USA között, de ez kisebb mértékben viselte most meg a piacokat. Összességében elmondható, hogy a hónap elejét jellemzően eséssel kezdték az indexek, melyet a hónap végére többé-kevésbé le is dolgoztak. A főbb részvényindexek közül az S&P 500 +0,57%-os, a német DAX Index +0,58%-os, a Stoxx600 +1,18%-os emelkedéssel fejezte be a szeptembert. A feltörekvő piacokat tömörítő MXXEF Index 0,24%-ot, a NASDAQ 100 0,27%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti: a prágai PX Index 2,71%-kal, a CEEEUR Index 0,91%-kal tudott emelkedni, míg a BUX 2,05%-ot veszített értékéből, a lengyel WIG20 pedig 0,97%-os csökkenéssel fejezte be a hónapot.

A hazai kötvény- és pénzpiaci eszközök gyengülésnek indultak szeptember elején, melyet pozitív korrekció követett a hónap második felében. Összességében ez a hosszabb lejáratú állampapírok esetében 10-15 bázispontos hozamemelkedést eredményezett, míg a forint árfolyama némi erősödést mutatott augusztus végéhez képest. Kitüntetett figyelemmel várták a befektetők az MNB kamatdöntő eseményét, mely a monetáris eszköztár átalakítását hozta magával a kamatok változatlansága mellett: megszűnik a 3 hónapos betéti eszköz és hangsúlyosabb szerepet kap a forintlikviditást nyújtó swapállomány mennyisége és a kamatfolyosó alakítása. Az IRS-eszköz és a jelzáloglevél-vásárlási program kivezetésre kerül, melynek helyét a kkv-hitelezést célzó NHP Fix program veszi át.