

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. JÚNIUS



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

### Alap főbb adatai

2018.06.29.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,955014 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	3 618 608 525 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 kitétség	22,21%
Szórás*	5,67%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.06.29-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-5,63%	5,93%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-4,54%	8,20%

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

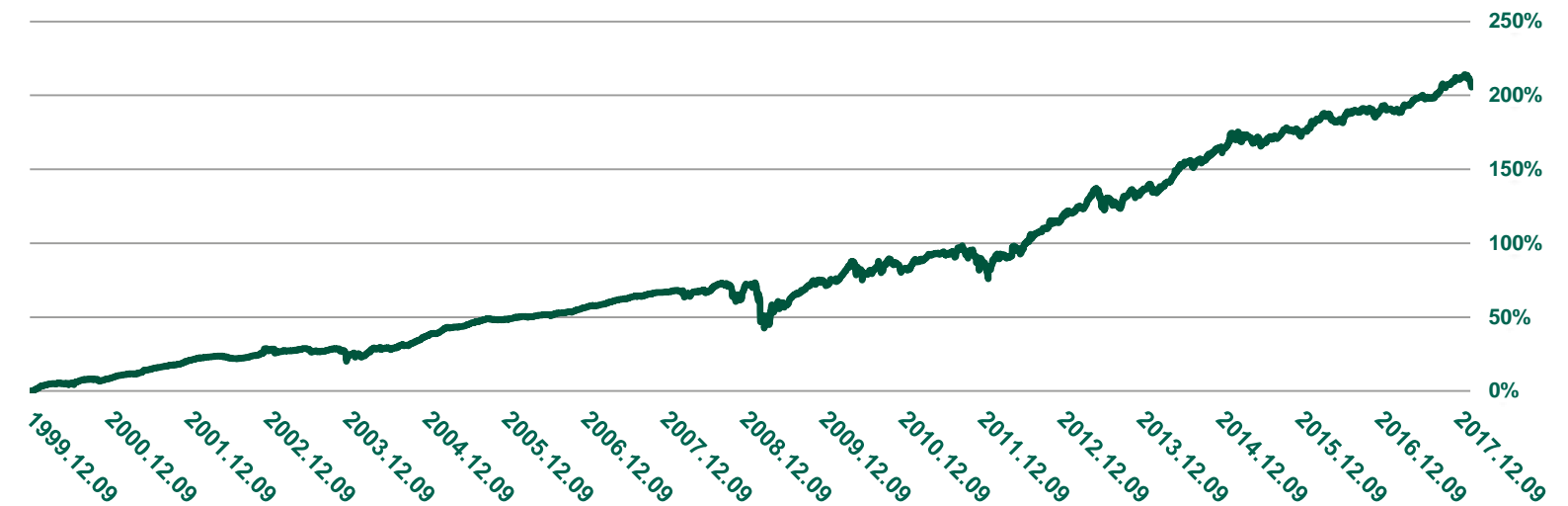
\*\*\* Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2000.01.06 – 2018.06.29. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

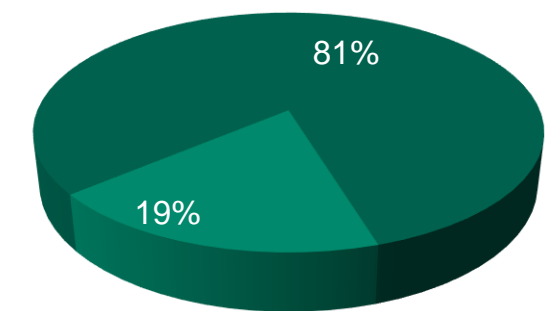
Állampapírok

### 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

Júniusban tovább tudtak menetelni az amerikai részvénytőzsi indexek (Nasdaq:+0,98%, S&P500:+0,62%), azonban mind az európai (DAX:-2,37%; Stoxx 50:-0,16%), mind a feltörekvő piacok gyengültek a hónap során. A befektetők leginkább az olaszországi hírekre, az EKB kamatdöntésére és a kereskedelmi háború fejleményeire koncentráltak. A hónap első fele pozitív hangulatban telt, a pozitív USA munkaerő-piaci adat, majd Larry Kudlow (fehér házi gazdasági tanácsadó) a kereskedelmi háború jelentőségének tompítását célzó nyilatkozata, valamint a leendő olasz pénzügyminiszter is megnyugtatta a piacokat: nyilatkozatában fiskális szigorú ígért, illetve azt állította, hogy az olaszok mindenképp az EU-n belül képzelik el a jövőjüket. A jó hangulatot tovább fokozta az EKB kamatdöntő ülése, melynek során megerősítést nyert az eszközvásárlási program év végi kivezetése, azonban a kamatszintek módosítására a vártnál később kerülhet sor. Ezután következett a fordulat, ugyanis Donald Trump a kereskedelmi háborút tovább eszkálálta és mind a kínai, mind az európai termékekre büntető vámcsomagot vetett ki, majd válaszlépként mind Európa, mind Kína viszonozta azt, és ők is újabb büntetővámokkal reagáltak Trump lépésére. A fenti események sodrában a régió sem tudott kimaradni az eladói hullámból: a régiós CECE index közel 1%-kal került lejjebb. A hazai állampapír hozamok sem maradtak érintetlenek, miközben a jegybank továbbra is kitart a laza monetáris politika mellett. A rövid lejáratú állampapírok hozama és a bankközi kamatok az elmúlt időszakban tovább emelkedtek – a hónap végén az egy éves referencia-állampapír hozama 0,62% körül tartózkodott, ami jelentős elmozdulást mutat az előző havi 0,24%-hoz képest. A hosszú lejáratú "core" piaci (német) hozamok csökkentek, míg a magyar hosszú állampapírok hozama jelentős mértékben emelkedett a hónap során - a 10 éves magyar állampapíré mintegy 45 bázisponttal. Az euró-forint árfolyamára is hatott a fejlődő piacokkal szembeni negatív megítélés, a 330-as szinteket is elérte az árfolyam. A magyar benchmark emelkedéssel zárta a júniust (BUX: +2,18%). A leggyengébb teljesítményt a magyar blue chippek közül a Magyar Telekom nyújtotta, mely a hónap során 3,13%-kal gyengült. A telekommunikációs céggel kapcsolatosan nem látott negatív fundamentális hír napvilágot, elképzelhető, hogy a megugró hozamok következtében kevésbé lett vonzó az osztlékpapír a befektetők számára. A legjobb teljesítményt a MOL részvényei produkálták, mely 5,59%-kal értékelődött fel a hónap során. Az OTP 4,18%-kal emelkedett, míg a Richter 2,50%-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.