

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. NOVEMBER



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

2018.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,077954 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	3 367 423 095 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	24,88%
Szórás*	5,63%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,71%	6,02%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-1,73%	8,18%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

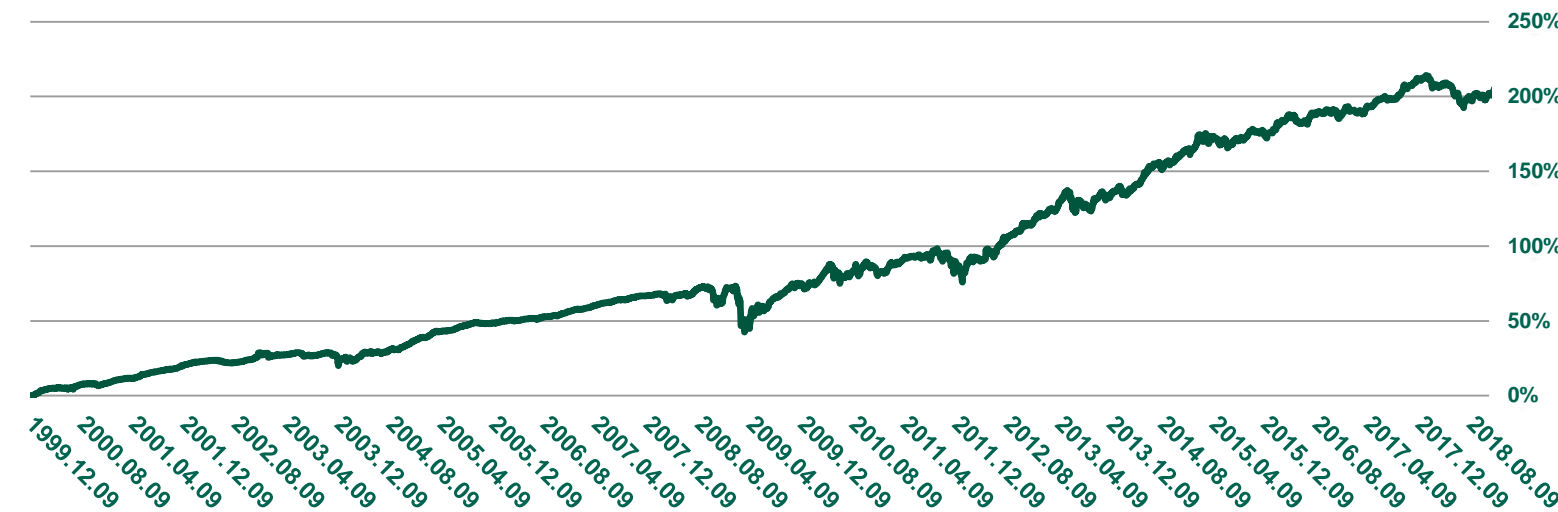
**** 2000.01.06 - 2018.11.30. időszakra, évesített adat.

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

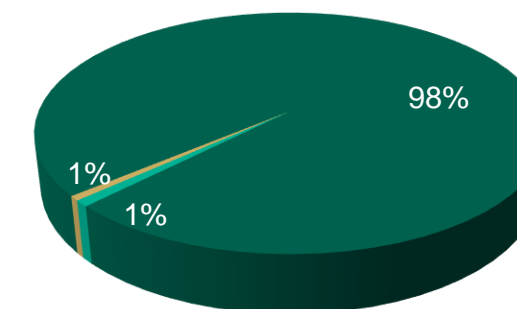
Állampapírok

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

Kudarcba fulladt a fejlett piaci tőzsdeindexek november eleji emelkedési kísérlete, a részvénypiacok a hónap végére az előző havi mélypontok közelébe estek vissza. Az amerikai indexek november végén nulla százalékos körüli idei teljesítményt mutattak, míg az európai börzék többsége még távolabb került a tavalyi év végi értékektől. A német tőzsdeindex, a DAX 1,66%-kal, a francia CAC 1,76%-kal, míg az 50 legnagyobb eurózóna vállalat részvényeiből képzett SX5E 0,76%-kal esett novemberben. A részvénypiacok gyenge teljesítménye mögött – a magasabb amerikai kamatlábak és a gyenge európai konjunktúra mellett – továbbra is az USA-Kína közti kereskedelmi csatározást, illetve az ezzel kapcsolatos bizonytalanságot lehet kiemelni. A hónap végi események némi enyhülést hoztak a pesszimista befektetői hangulatban: az EU és az olasz kormány közti költségvetéssel kapcsolatos vitában közeledtek az álláspontok, majd a hónap végén Jerome Powell amerikai jegybankelnök szavai adtak okot bizakodásra: a FED elnökének nyilatkozatából, mely szerint a kamatlábak már a semlegeshez közeli szintnél vannak, a befektetők azt vélték kihallani, hogy lefejeződhet a kamatemelési ciklus. Az amerikai monetáris politika lazulását az olajárak elmúlt két havi esése is támogatja. A fekete arany árfolyama több, mint 30%-kal esett az október-novemberi időszakban. Az amerikai kamatemelési várakozások mérséklődésének hatására a hazai kötvénypiacon is csökkentek hozamszintek, emelkedtek a kötvényárfolyamok. Az MNB továbbra is tartja laza monetáris politikáját, a legfrissebb jegybanki kommentárok nem adtak újabb indikációt annak szigorítására. A forint stabil maradt a hónap során, sőt a globális kockázatok hó végi mérséklődésének hatására kis mértékben még erősödött is az euróval és a dollárral szemben. A magyar tőzsdeindex 7,95%-kal emelkedett novemberben. A BUX-ot elsősorban az OTP és az esetlegesen felvásárlási célponttá váló MTelekom részvények kétszámjegyű emelkedése húzta az év eleji szintek közelébe.