

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. FEBRUÁR



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

Alap főbb adatai

2019.02.28.

| | |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,121328 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 | 3 228 545 831 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 | 18,44% |
| Szórás* | 5,61% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

| | 2014*** | 2015*** | 2016*** | 2017*** | 2018*** | 2019.02.28-ig*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|----------------|
| Alap | 11,81% | 4,43% | 6,19% | 6,57% | -1,09% | 0,78% | 6,02% |
| Benchmark | 12,58% | 4,48% | 6,73% | 6,41% | -0,95% | 1,20% | 8,18% |

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

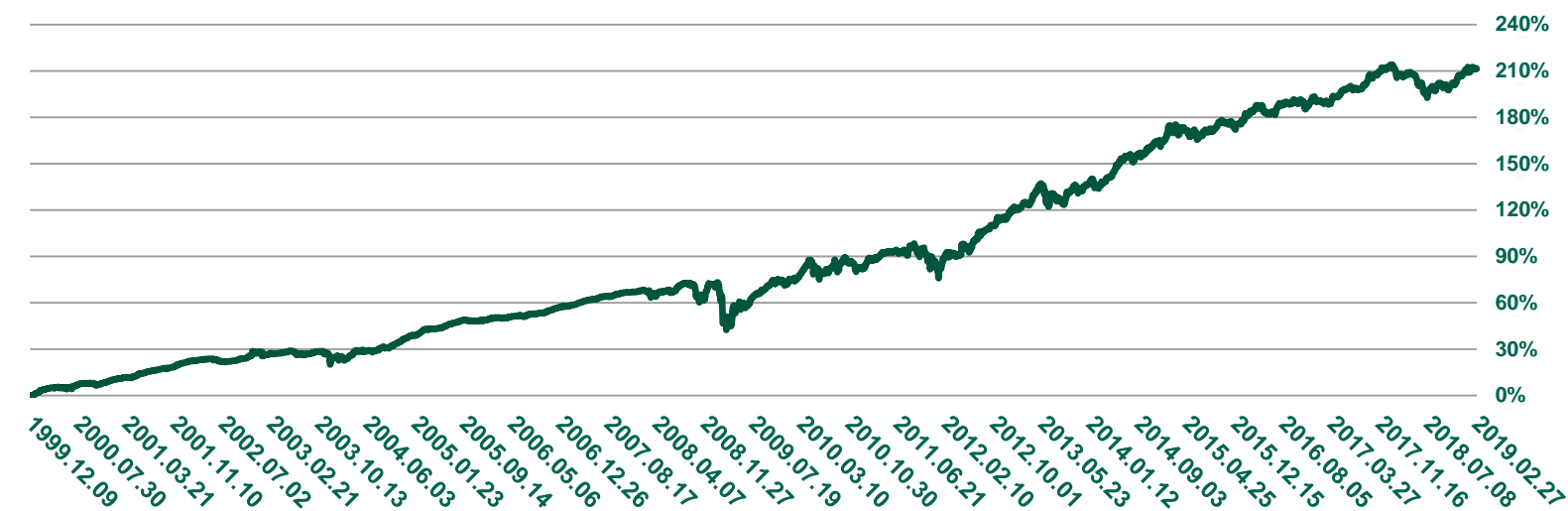
*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 - 2019.02.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

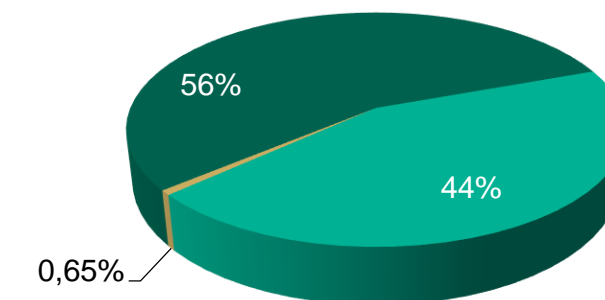
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Betét és betétjellegű eszközök
- Jelzáloglevelek



Piaci jelentés

Kisebbs lendülettel, de februárban is folytatódott a részvénypiaci emelkedés. A nemzetközi kockázatok enyhültek, a globális konjunktúrával kapcsolatos félelmek mérséklődtek. Az optimista befektetői hangulatot elsősorban az USA és Kína közti kereskedelmi tárgyalások kedvező alakulása fűtötte: az álláspontok közeledését jelzi, hogy az USA elnöke elhalasztotta a kínai importtermékek újabb körét sújtó vámemelések március 1-ére tervezett hatályba lépését. Az amerikai jegybank monetáris politikájának alakulásával kapcsolatban is megnyugtató híreket kaptak a befektetők: a FED elnöke szerint az USA gazdasága egészséges, de a lefelé mutató kockázatok miatt a FED továbbra is tartja a lazább monetáris politikát. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 2,97%-kal, míg a korábban lemaradó eurózóna részvénypiaci index, az EuroStoxx50 4,39%-kal emelkedett. A fejlődő részvénypiacokat magába foglaló plusz MSCI Emerging index értéke dollárban mérve minimálisan, 0,10%-kal került feljebb. Az indexet a kínai részvénypiaci szárnyalása mentette meg az eséstől, a bejelentett gazdaságélénkítő intézkedések (adócsökkentések) hatására mérséklődő növekedési félelmek és az amerikai-kínai tárgyalások kedvező alakulása a kínai piacra terelte a befektetők figyelmét. Az indiai, brazil és orosz indexek eséssel zárták a hónapot, míg a kínai SHCOMP index 13,79%-kal szárnyalt.

A januári emelkedést követően a közép-európai régió is visszafogottabban teljesített. Csak a cseh piac tudott emelkedni, a prágai index 2,70%-kal értékelődött fel, míg a lengyel és a magyar börze eséssel zárta a hónapot: a WIG20 index 2,01%-kal, a hazai BUX 1,87%-kal csökkent. Az összesített régiós index, a CECEUR 0,72%-kal csökkent euróban mérve. A hazai blue-chip részvények közül az OTP (+3,25%) és az MTELEKOM (+0,32%) emelkedtek. Esett a MOL és a Richter, az olajvállalat részvényeinek jegyzése 1,88%-kal, a gyógyszergyártóé a gyengébb gyorsjelentés hatására 8,59%-kal.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A hónap végén megtartott szokásos kamatmeghatározó ülés utáni nyilatkozatban a jegybank kiemelte, hogy bár a gyengébb globális konjunktúra miatt a lazább külső monetáris kondíciók a vártnál tovább maradhatnak fent, a hazai inflációs folyamatok erősödnek. Az MNB által követett adószűrt maginfláció emelkedése akár okot is adhat a monetáris szigorítás márciusi elindítására. A forint erősödését az is támogatta, hogy februárban két hitelminősítő is javított Magyarország kockázati besorolásán. Először a Standard & Poors's, majd a Fitch emelte egy-egy fokozattal a magyar adósszétályzatot. A pozitív hírek hatására a hazai hosszabb lejáratú állampapírhozamok kis mértékben csökkentek, így a MAX Index 0,32%-kal emelkedett. A rövid lejáratú (éven belüli) hozamok tekintetében nem történt érdemi változás.

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.