

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. AUGUSZTUS



### 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 diversifikálják. 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

2019.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,254749 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 718 650 856 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

### Kockázati profil



### Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	21,31%
Szórás*	5,57%

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

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	5,09%	6,09%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,40%	8,29%

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

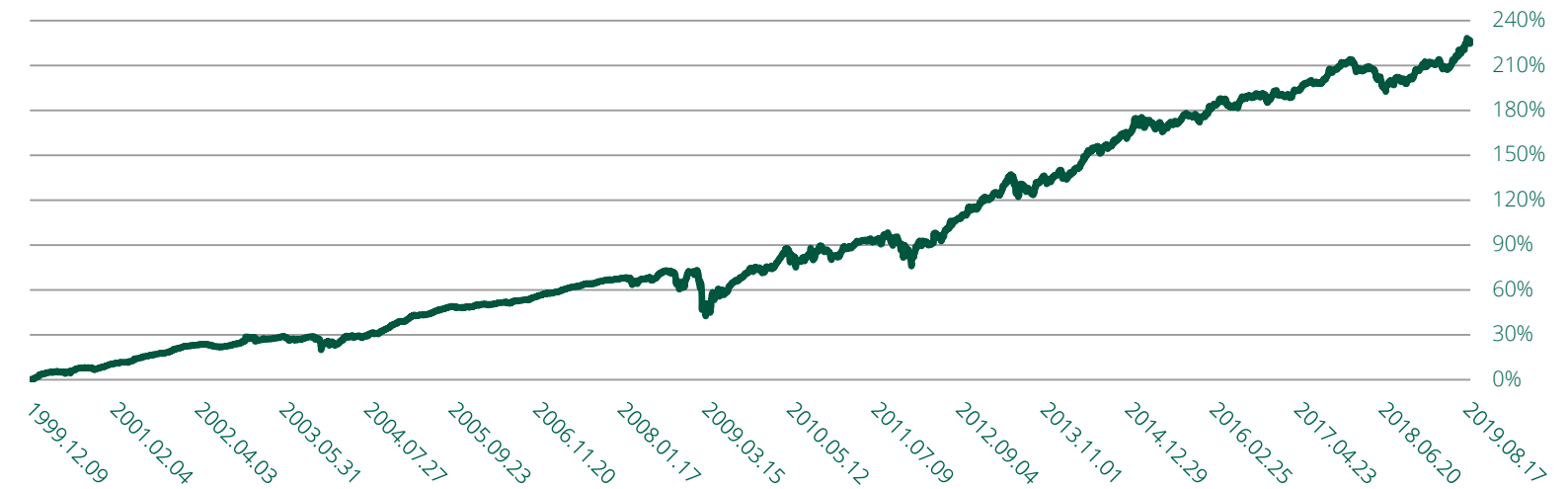
\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2000.01.06 - 2019.08.31. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

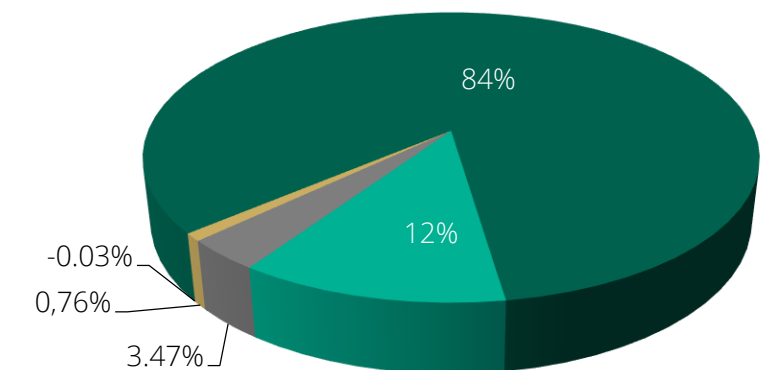
Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Eséssel zárták az augusztust a részvényi indexek. A hangulatromlást az amerikai-kínai kereskedelmi politikát érintő egyeztetések elakadása okozta. Kína extra vámokkal sújtott több amerikai terméket, míg az USA szintén vámemeléseket jelentett be, illetve Donald Trump elnök távozásra szólította fel a Kínában tevékenykedő amerikai vállalatokat. Az augusztusi makrogazdasági jelentések sem javították a hangulatot, ugyanis egyelőre nem jeleznek fordulatot a gyenge nemzetközi konjunktúrában. A recessziós félelmek felerősödése, a globális kockázatok fokozódása és a monetáris politikák lazításával kapcsolatos várakozások felerősödése következtében jelentősen csökkentek a kötvénypiaci hozamok (a 10 éves amerikai állampapír hozama +1,45%-ra, a német állampapír hozama -0,70%-ig csökkent).

A részvényi indexek viszont eséssel reagáltak a romló nemzetközi hangulatra, a frissen megjelent gyenge konjunktúraszámokra. Az amerikai S&P500 index 1,81%-kal, a technológia szektor indexe, a NASDAQ 2,60%-kal esett. Az európai piacok is követték a tengerentúli börzét, a német DAX index értéke 2,05%-kal, az eurózóna összesített részvényi indexe, a Stoxx50 1,16%-kal csökkent. A fejlődő piacok a fejlettekhez hasonlóan zárták az augusztust. A kínai SHCOMP index 1,58%-kal, az indiai és brazil piac egy százalék alatti esést szenvedtek el. Az MSCI aggregált fejlődő piaci részvényindex dollárban számolva 5,08%-kal csökkent, ami alapvetően a fejlődő piaci devizák dollárral szembeni gyengülésének tudható be. A régiós piacokon is a nemzetközi hangulat érvényesült, a lengyel piac vezetésével estek a közép-kelet európai börzék: a WIG20 index 6,24%-kal csökkent, míg a hazai BUX (-2,39%) és a cseh PX index (1,84%) ennél kisebb mértékű veszteségeket szenvedett el.

A régiós devizák – elsősorban a forint és a lengyel zloty – gyengülése következtében a CECE közép-európai index 6,93%-os eséssel zárta a hónapot euróban kifejezve. A hazai blue-chip részvények közül a defenzívnek számító MTelekom (-1,05%) részvényei, valamint a MOL (-1,73%) szenvedték el a legkisebb veszteséget, ez utóbbiban a konszolidálódó világpiaci olajárnak is szerepe volt. A kiváló negyedéves eredményeket felmutató OTP a nemzetközi hangulatromlás hatására 2,36%-kal esett, de leggyengébben a Richter zárt a nagyok közül (-3,09%).

A hazai kötvény és devizapiacra is a nemzetközi trendek hatása érvényesült. A MNB laza monetáris politikáját – az inflációs folyamatok alakulásán túl – a fejlett piaci jegybanki politikák várható alakulása is támogatja. Bár a kamatlábak változatlanok, a jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel támogatja a forintlikviditást (deviza-swap, kötvényprogram). A hazai hosszú lejáratú állampapír hozamokban – a régióhoz és az eurózónához hasonlóan – folytatódott a csökkenő trend (a 10 éves magyar államkötvény elvart hozama egy hónap alatt 38 bázisponttal csökkenve 1,90%-ra esett). A hosszú lejáratú hazai állampapírpiacon, a MAX értéke 1,54%-kal emelkedett augusztusban. A rövid oldal és a bankközi kamatok továbbra is alig 0% fölött tartózkodnak, az RMAX index értéke 0,01%-kal csökkent.

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.