

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2015. DECEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



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 állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. A portfólió összetételét a hazai állampapírok mellett magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, MNB instrumentumok, jelzáloglevelek és egyéb vállalati kötvények is diversifikálják. Az Alap idegen devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat, valamint a befektetési célok hatékony elérése érdekében származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve TakaréKInvest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta TakaréK Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2015.12.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,766951 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	1 859 256 764 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	23,39%
Szórás*	5,94%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ***	Indulástól****
Alap	5,98%	-1,13%	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	6,45%
Benchmark	6,40%	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	8,99%

** Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

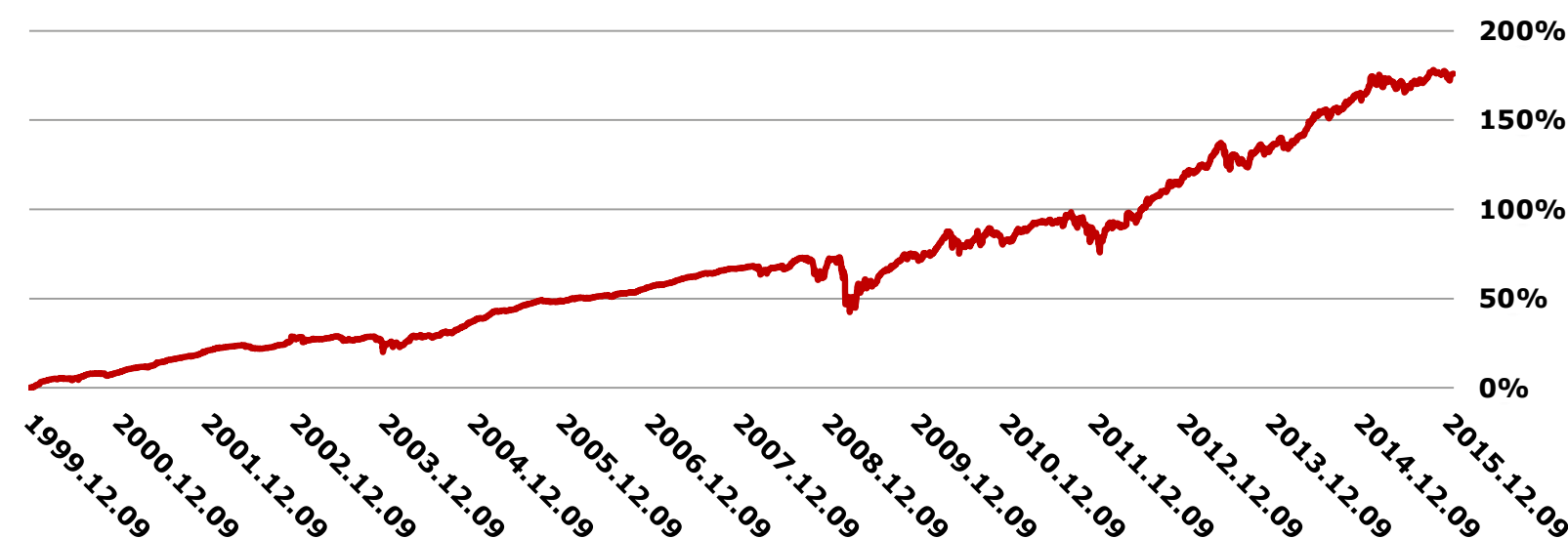
**** 2000.01.06 - 2015.12.31. időszakra, évesített adat.

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

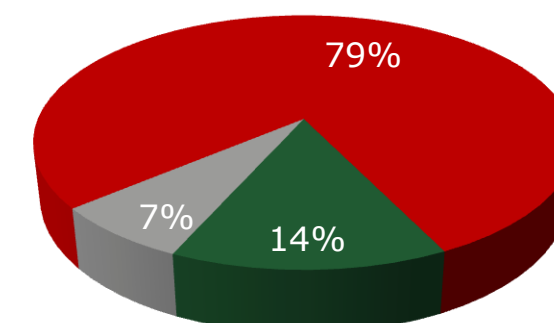
2019/A, 2022/A, 2024/B, FJ21NF01

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Decemberben az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az elemzői konszenzusoknak megfelelően megkezdte a kamatemelést, a 25 bázispontos módosítással az irányadó kamatláb 0,50%-ra emelkedett. A FED előrejelzése szerint 2016 év végére 1,5% környéki lehet az alapkamat, míg az elemzők többsége egy ennél lassabb kamatemelési pályát prognosztizál. A tőkepiacokat negatívan érintette az EKB által bejelentett eszközvásárlási program kiterjesztése: Mario Draghi a várakozásoknál kisebb mértékű mennyiségi lazítást jelentett be. Az Európai Központi Bank további monetáris stimulusként 10 bázisponttal csökkentette a betéti kamatlábat, ami így jelenleg -0,30%-on áll. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező hírek hatására az euró közel 3%-kal visszaerősödött az amerikai dollárral szemben, míg a német DAX index (-5,61%) alulteljesítette az amerikai társát (S&P500: -1,75%). Itthon a Monetáris Tanács nem módosította az 1,35%-os alapkamat szintjét - az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. A hónap közepén mind a rövid, mind a hosszabb lejáratú állampapírok hozama megugrott, majd a hónap végére visszakorrigáltak, kivéve a három éves szegmensben, ahol mintegy 20 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. Az MNB kommentárjai alapján, 2016 elején várható egy újabb élénkítő csomag bejelentése, melynek célja lehet a magyar hosszú kötvényhozamok leszorítása a bankok állampapír-vásárlásain keresztül. Az euró-forint árfolyam mérsékelt gyengülést mutatott december során: a hónap eleji 310-es szintről 318-ig emelkedett, az évet a 313-315-ös szinteken zárta. A BUX index a hónap során oldalazott (+0,31%). A blue chip részvények közül a MOL közel 5%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg az OTP több mint 1%-os árfolyameséssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta. Az OTP értékeltsége kapcsán fontos megemlíteni, hogy év végén elfogadásra került a bankadó csökkentése.