

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS  
2015. NOVEMBER



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 diverzifikálják. 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 Takarékek Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

## Alap főbb adatai

2015.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,774034 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	1 946 698 778 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	24,17%
Szórás*	5,96%

\* 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%	4,70%	6,50%
Benchmark	6,40%	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	4,62%	9,05%

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

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

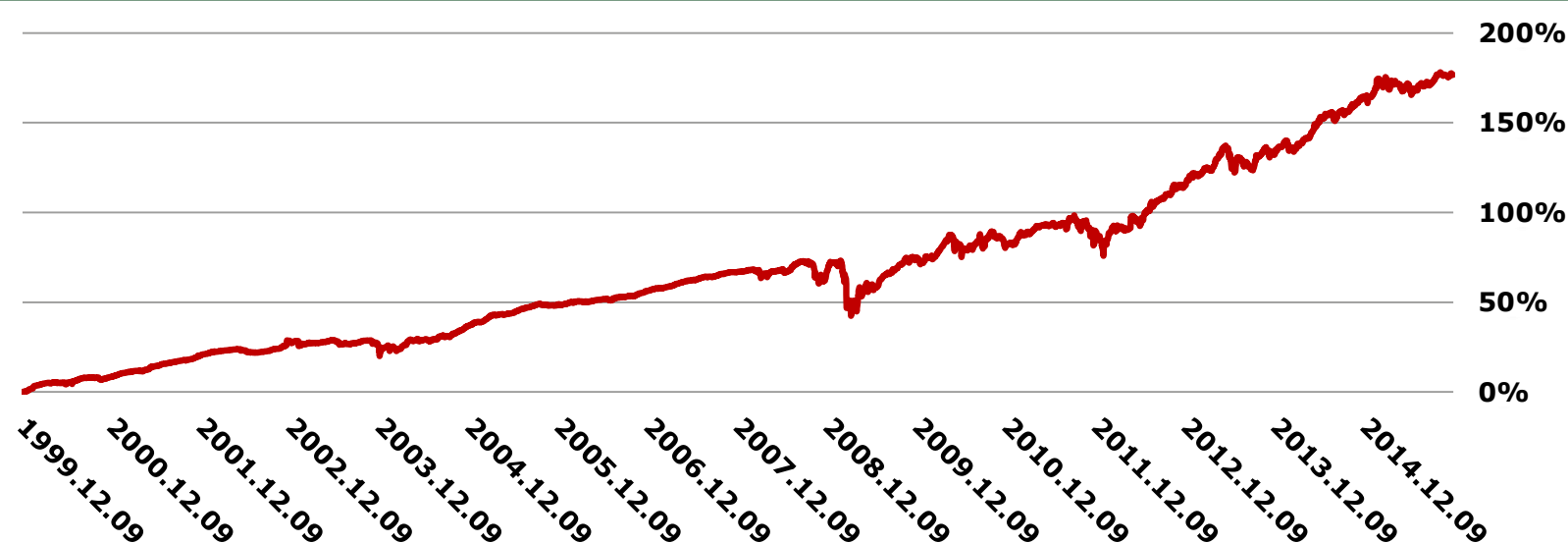
\*\*\*\* 2000.01.06 – 2015.11.30. időszakra, évesített adat.

**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

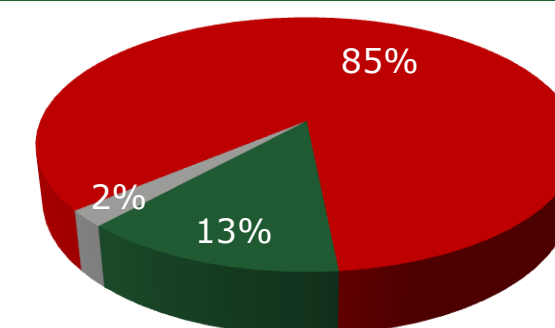
2019/A, 2022/B, 2024/B, FJ21NF01

## Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Az Alap portfóliójának összetétele

- Magyar állampapír
- Jelzáloglevelek
- Számlapénz, betét



## Piaci jelentés

Novemberben a piacokat az Amerikából érkező makro adatok, a FED felől érkező információk és az EKB újabb eszközvásárlási programja mozgatta. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének megkezdésével kapcsolatban szinte egyhangú az elemzői konszenzus, miszerint decemberben kamatemelés fog következni. A kérdés csupán a decemberi kamatemelés mértéke, illetve a későbbi kamatemelések ütemezése. A hónap során a vezető amerikai részvényindex oldalozott (S&P500: +0,05%), míg a német DAX index értéke felülteljesítve amerikai társát 4,90%-kal növelte. Az eszközárakat ebben a hónapban is az EKB részéről várt eszközvásárlási program felülvizsgálata és újabb gazdasági stimulusok alkalmazása hajtotta. Az amerikai és európai jegybankok felől érkező divergens hírek hatására az USD tovább tudott erősödni az EUR-val szemben. Az EUR/USD keresztárfolyama a várt monetáris politikai lépések miatt megközelítőleg további 4%-kal gyengült a hónap során. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott az 1,35%-os alapkamat szintjén. Az MNB közleménye szerint előreláthatólag középtávon nem lesz szükség a kamatszint változtatására. Bárabb elemzői várakozások szerint akár további kamatcsökkentésre is sor kerülhet a jövő évben, az EKB eszközvásárlási programjának esetleges kibővítésével párhuzamosan, míg a jegybanki döntéshozók egyéb kommentárjai alapján egyéb csatornákon keresztül történhet lazítás a monetáris kondíciókon. Az októberi GDP éves szinten 2,3%-os növekedést mutatott a várt 2,5%-kal szemben, míg az infláció 0,1%-os növekedést mutatott éves szinten, a várt 0,0% helyett. Az euró-forint árfolyam jelentősen nem változott, a 310 és 315 közötti sávban mozgott novemberben. A BUX index 10,26%-kal emelkedett, a növekedést a blue chip részvények közül a Richter (+18,53%) és az OTP (+12,24%) árfolyama vezette. A Richter ezzel az emelkedéssel történelmi csúcspontjára került a hónap végén.