

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. DECEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



FHB BANK

TAKARÉKBANK

TAKARÉK

Magyar Posta
Befektetési Zrt.
A Posta Csoport tagja

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

Alap főbb adatai

2016.12.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,938171 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 573 497 613 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	24,02%
Szórás*	5,84%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2012	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,43%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	8,85%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

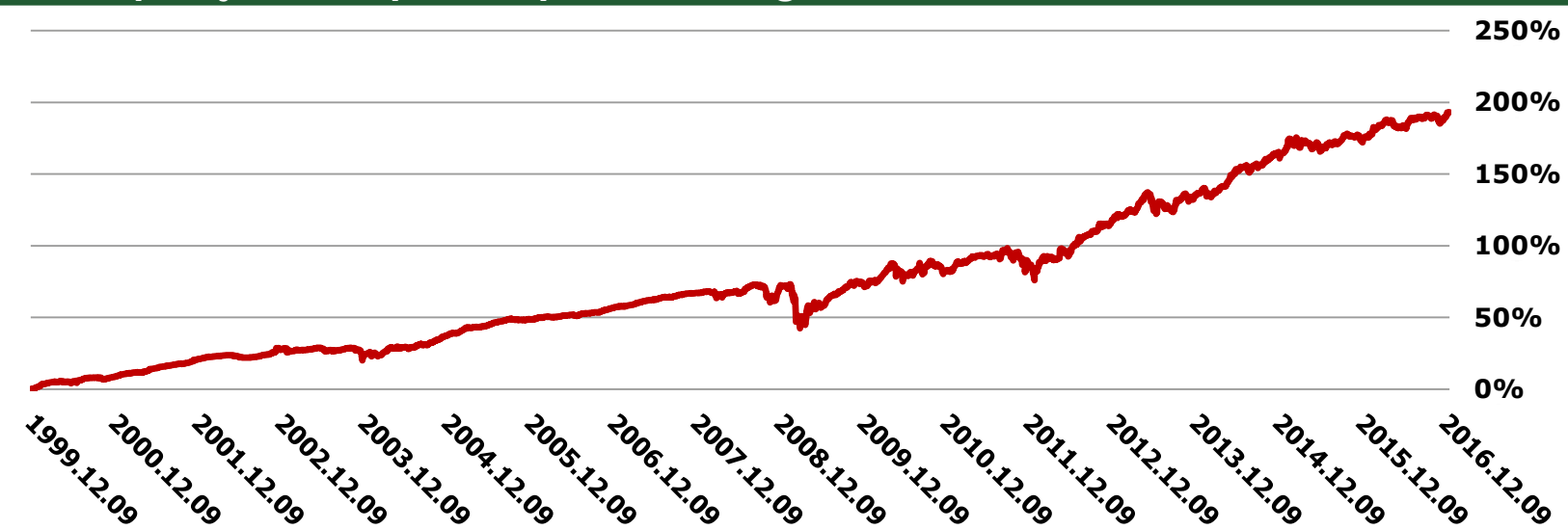
**** 2000.01.06 – 2016.12.30. időszakra, évesített adat.

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

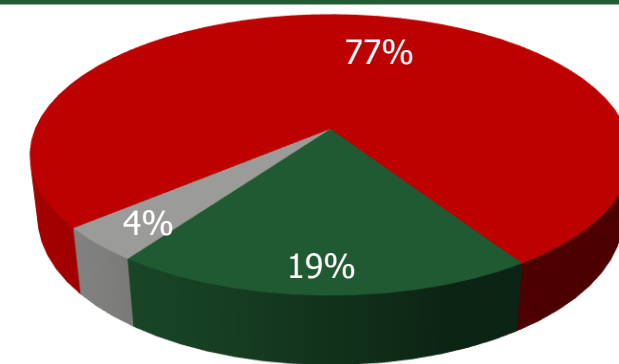
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Decemberben a világ legtöbbbevezető részvényindexe emelkedéssel zárta a hónapot. Az eddig az amerikai részvényindexekkel szemben alulteljesítő japán (Nikkei: +4,40%) és német (DAX: +7,90%) tőzsdeteljesített jobban, ezzel párhuzamosan a főbb amerikai részvényindexek újabb történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során és csupán az évutolsó pár napján láttunk enyhe korrekciót (S&P:+1,82%; Dow Jones: +3,34%). A befektetők a hónap során az olasz referendummal kapcsolatos népszavazásra, továbbá az EKB és a FED kamatdöntő ülésére figyeltek. Az olasz népszavazás a várakozásokkal összhangban a „nem”-ek győzelmével, így Matteo Renzi elnök lemondásával zárult. A bizonytalanság megszűnésével emelkedésnek indultak a piacok, a kibontakozó rallynak pedig további lökést adott december 8-án az EKB kamatdöntő ülésének eredménye: a bizottság kilenc hónappal meghosszabbította az eszközvásárlási programját, miközben annak összegét havi 60 milliárd euróra vágja áprilistól a jelenlegi 80 milliárd helyett. 2017. januártól a közszektort érintő vásárlási program lejáratási sávja kibővül azáltal, hogy a minimális hátralévő futamidő két évről egy évre csökken, valamint eltörölték azt a szabályt, miszerint az EKB betéti rendelkezésre állásának kamatánál alacsonyabb kamatozású papírokat nem vásárolhat a központi bank. A FED decemberben nem okozott meglepetést a piacoknak és 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát, mely ezáltal 0,50-0,75%-os sávba került. Az elemzői várakozások szerint a FED jövőre három 25 bázispontos kamatemelést fog végrehajtani. Az év utolsó pár napjában kisebb profitrealizálás következtében lefelé korrigáltak a részvénypiacok az éves, vagy egyes esetekben akár történelmi csúcspontjaikról.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A monetáris tanács a tervek szerint 2017 márciusra 750 milliárdig akarja csökkenteni a három hónapos betét állományát a jelenlegi 900 milliárdról, ami újabb keresletbővülést jelenthet a hazai állampapírpiacra. Ezen nem konvencionális eszközök következtében pedig tovább csökkentek a rövid (19-30 bázispont) hozamok. A hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenésnek köszönhetően tudtak itthon is csökkenni (6-37 bázispont). Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak, illetve a kedvező befektetői hangulat eredményeként erősödni tudott a hónap során, így a forint a 310-es szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 6,63%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a MOL (+11,84%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Magyar Telekom 1,22%-os árfolyam-emelkedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.