

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. MÁRCIUS



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 Takarékek Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2016.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,882806 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	2 008 710 049 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	20,07%
Szórás*	5,89%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	-1,13%	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	4,19%	6,62%
Benchmark	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	3,93%	9,10%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évről.

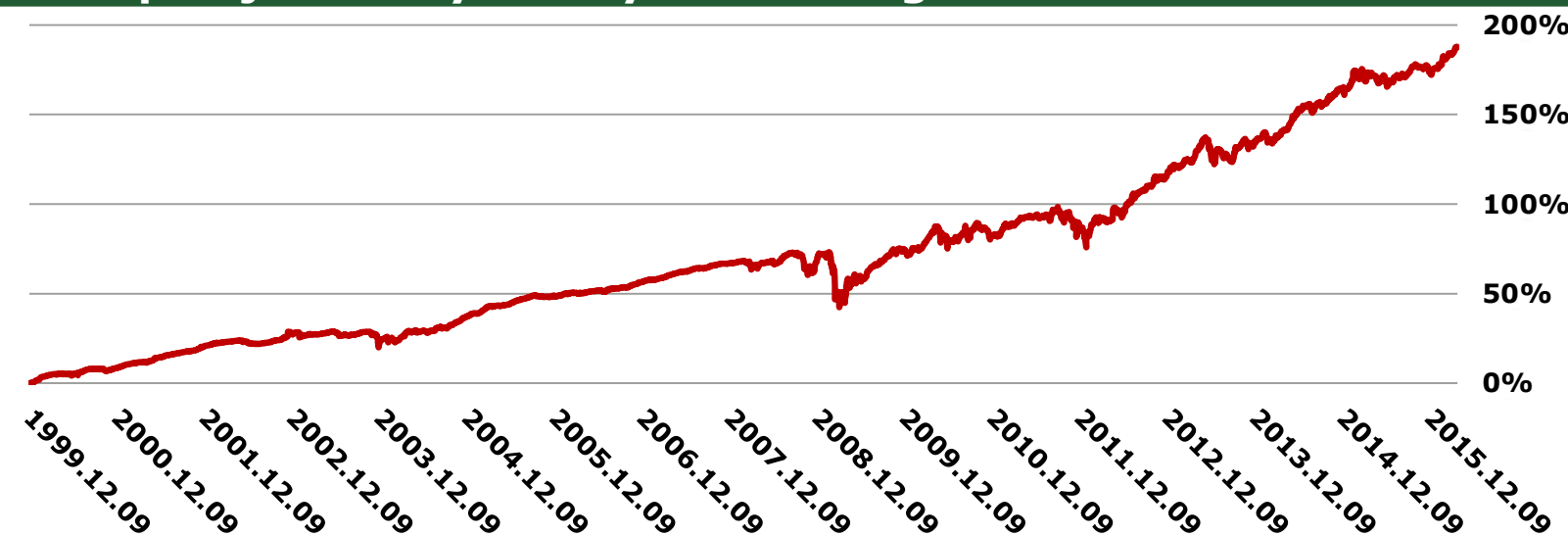
**** 2000.01.06 - 2016.03.31. időszakra, évesített adat.

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

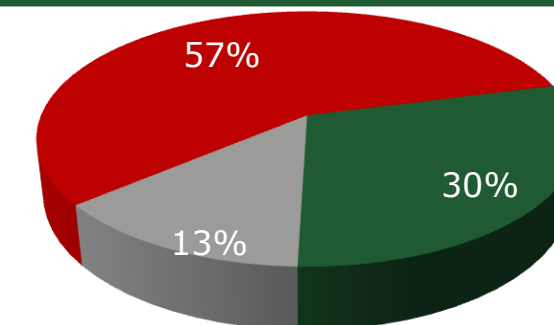
2025/B MÁK, 2024/B MÁK, FJ21NF01

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

Márciusban folytatódott az előző hónap közepétől tapasztalható emelkedés a részvénypiacokon. A befektetők az emelkedő olajárakra, a jegybankok által hozott további mennyiségi lazításra, illetve a kapcsolódó kommentárokról alapozva inkább a vételi oldalon jelentek meg. Az olaj ára a hónap során erősödni tudott és már a 40 dolláros szint felett is járt, a hónapot azonban alacsonyabban, 38,34 dolláron fejezte be. A hónap során az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25%- 0,50%-os sávban maradt és nyilatkozatukban megerősítették, hogy a során következő ülésen sem várható kamatemelés. Az EKB több ponton is lazított a monetáris politikáján: az irányadó rátát 0,05%-ról 0%-ra, az egynapos hitelkamatot 0,3%-ról 0,25%-ra, a betéti kamatot pedig -0,3%-ról -0,4%-ra csökkentették. Növelték az eszközvásárlási program keretét is havi 60 milliárdról 80 milliárd euróra, továbbá kibővítették a vásárolható eszközök körét. Itthon a Monetáris Tanács szembe ment az elemzői konszenzussal és nagy meglepetésre módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, melyet 1,20%-ra csökkentett. Ezen felül változtatott az egynapos kamatrátákon is: az egynapos jegybanki betéti kamatláb -0,05%, míg az egynapos hitel kamatlába 1,45% lett. A pozitív tőkepiaci hangulatnak és a kamatvágási ciklus elindulásának köszönhetően a hazai állampapírok árfolyamai jelentősen erősödtek a hónap folyamán. A hozamgörbe gyakorlatilag párhuzamosan lejjebb tolódott és a további kamatvágási várakozások miatt jelenleg a hat hónapos és az egy éves szegmens hozamai a három hónapos szegmens alatt helyezkednek el. Az euró-forint árfolyama nem reagált azonnal a kamatvágás hírére, azonban később megindult a forint gyengülése és a február végi 310-es szinttel szemben 314 környékén zárta a hónapot. A BUX index 13,39%-ot erősödött a hónap során. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 6,79%-os erősődéssel a leggyengébben teljesített, míg a MOL 19,27%-os árfolyam emelkedésével a legjobb teljesítményt nyújtotta.