

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2016. NOVEMBER



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

Alap főbb adatai

2016.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,895241 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	2 445 342 685 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	24,04%
Szórás*	5,85%

* 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%	4,64%	6,37%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	5,25%	8,81%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

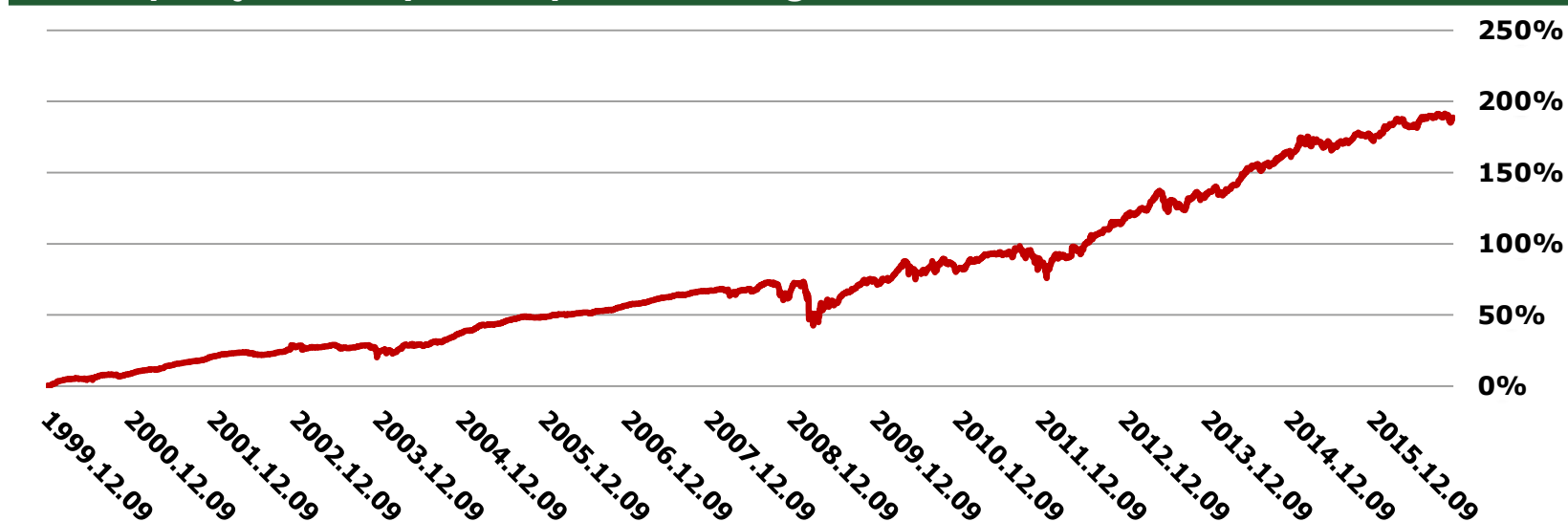
**** 2000.01.06 – 2016.11.30. időszakra, évesített adat.

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

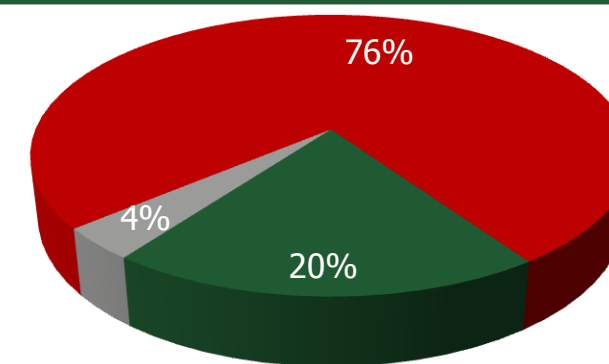
Állampapírok; Jelzáloglevél FJ20NF01

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

Novemberben a világ vezető részvényindexeiben jelentős volatilitás volt tapasztalható a hónap során. Az eddig alulteljesítő japán tőzsde tovább emelkedett (Nikkei: +5,07%) és a főbb amerikai részvényindexek történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során (+S&P: +3,43%; Dow Jones: +5,41%). Egyedül a német tőzsdeindex (DAX: -0,17%) zárta enyhe mínuszban a hónapot a főbb fejlett piaci indexek közül. A befektetők legfőképpen az amerikai elnökválasztásra és a közelgő olasz népszavazásra koncentráltak. A hónapot kisebb eséssel kezdték a részvénypiacok, mivel bizonytalanná vált Hilary Clinton győzelme, majd a választás előtti utolsó pár napon ismét felfelé korrigáltak az indexek, mivel a különböző közvéleménykutatások Clinton győzelmét vetítették előre. Nagy meglepetésre azonban Donald Trump nyerte az elnökválasztást. Ennek következtében jelentős mínuszban nyitottak a tőzsdék, majd jelentős napon belüli rally bontakozott ki a piacokon, a következő napok emelkedésével az árfolyamok visszatértek az elnökválasztás előtti szintekre. A rally a bizonytalanság megszűnése és Trump megítélésének megváltozása miatt következett be, mivel már győzelmi beszédében enyhült a kommunikációja. A hónap utolsó napjaiban ismét negatív hangulat uralkodott a befektetők között, melyet a december elején tartandó olasz népszavazás okozott. Az olasz szavazókat a lehetséges alkotmánymódosításról kérdezik meg, melynek eredményeképpen a parlament felsőházának hatalma csökkenne, hogy a törvényhozás gördülékenyebben működjön. Ha a kezdeményezést az olaszok elutasítják, akkor Matteo Renzi lemond a miniszterelnöki posztjáról, az esetleges előrehozott választások pedig felerősíthetik azon a félelmet, hogy EU ellenes pártok fogják átvenni a hatalmat Olaszországban. A főbb nyugati jegybankok nem változtattak monetáris politikájukon a hónap során. A FED decemberi kamatemelését a piac azonban már szinte biztosra veszi. Az EKB felől semmilyen komment nem jött a hónap során, ami relevánsan befolyásolta volna a piacokat.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb is szinten maradt (-0,05%), azonban az egynapos hitel kamatlábát (0,90%) 15 bázisponttal csökkentette. A monetáris tanács által alkalmazott, nem konvencionális eszközök következtében tovább csökkentek a rövid (1-15 bázispont), illetve a 3 éves hozamok (6 bázispont) is. Azonban már az 5 éves és az ennél hosszabb hozamokat a nemzetközi hangulat és a fejlett piaci kötvényárfolyam-mozgások befolyásolták. Így az 5-10-15 éves lejáratokon a hazai hozamok 24-41 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoktól függetlenül gyengülést mutatott a hónap során. A fejlődő országok kötvénypiacai, így devizái is eladói nyomás alá kerültek, melynek következtében a forint a 313-as szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 0,71%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a Magyar Telekom (+5,81%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter 2,48%-os árfolyam-csökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.