

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. ÁPRILIS



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

Alap főbb adatai

2017.04.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,950808 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	2 419 588 791 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	22,79%
Szórás*	5,79%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017***	Indulástól****
Alap	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	0,43%	6,33%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	0,61%	8,72%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

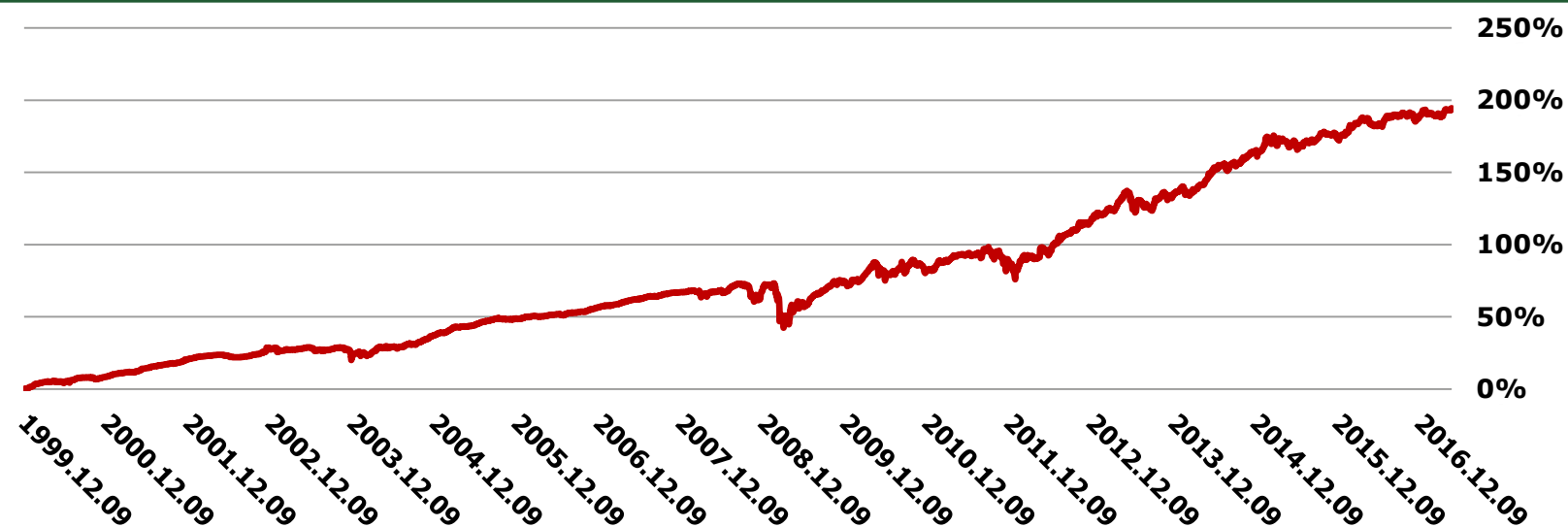
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2017.04.28. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

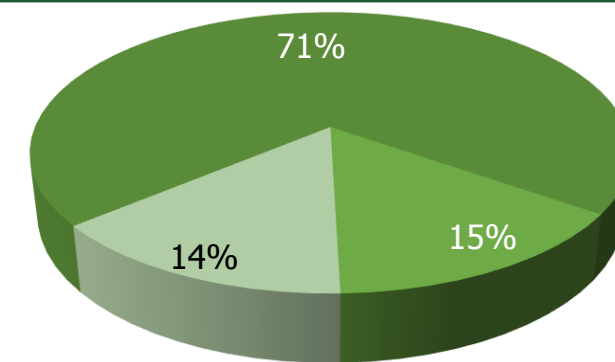
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Áprilisban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zárták a hónapot. A legjobban a japán index teljesített (Nikkei: 1,55%). A német DAX index és az amerikai Dow Jones index egyaránt 1,02%-os hozamot produkált. Az S&P árfolyama csupán kis mértékben maradt le a többi benchmark indextől (S&P: 0,91%). A befektetők áprilisban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, az EKB kamatdöntő ülésére, illetve Donald Trump reformtörekvéseire koncentráltak. Áprilisban is jelentősen befolyásolta a piaci hangulatot a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen és Emmanuel Macron mellé felzárkózott Francois Fillon és Jean-Luc Mélenchon is. A négy jelölt mindegyikének a támogatottsága 20% körüli volt, azonban továbbra is Le Pen és Macron voltak a legesélyesebb jelöltek, hogy tovább jussanak a második fordulóra. Az utóbbi időben a közvélemény-kutatások iránti bizalom jelentős mértékben lecsökkent (Brexit, Trump győzelem), ezért bizonytalanok voltak a befektetők a választások előtt, mely meglátszott az árfolyamokon is. A főbb európai indexek a hó eleji értékeikhez képest 2-3%-os csökkenéssel várták a francia választást. A választáson azonban teljesült a papírforma és mivel a piacbarát Macron ellen nagyon kis esélye van a második fordulón Le Pennek a győzelemre, így jelentős emelkedésnek indultak a piacok az első forduló után. Ebben a jó befektetői hangulatban volt a hónap végén az EKB kamatdöntése. Mario Draghi-ék nem változtattak a jegybanki alapkamaton és továbbra sem helyeztek kilátásba szigorító intézkedéseket, azonban Draghi elmondta, hogy egyre kevesebb a lefelé mutató gazdasági kockázat és egyre jobb formában van az európai gazdaság. A hónap során Donald Trumpnak sikerült a társasági adócsökkentéssel kapcsolatos reformjait megvalósítania, melyet szintén pozitívan fogadtak a befektetők.

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 magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (16 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 4-10 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-314,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 4,18%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+9,34%) bizonyult a legerősebbnek. Az előző hónap végén egy nagyobb tulajdonos vált meg a részesedéséről, mely az előző hónap végére lenyomta a papír árfolyamát, miközben a vállalatnak továbbra is erősek a fundamentumai. Az OTP áprilisban sem talált magára. A részvények árfolyama 1,95%-kal értékelődtek le a hónap folyamán. A részvények továbbra is a CECE indexben történő súlyuknak lecsökkentése, illetve a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése következtében nem tudtak erősödni.

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.