

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. AUGUSZTUS



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

2017.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,015211 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	2 552 989 369 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	24,16%
Szórás*	5,74%

* 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%	2,62%	6,34%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	2,72%	8,67%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évre.

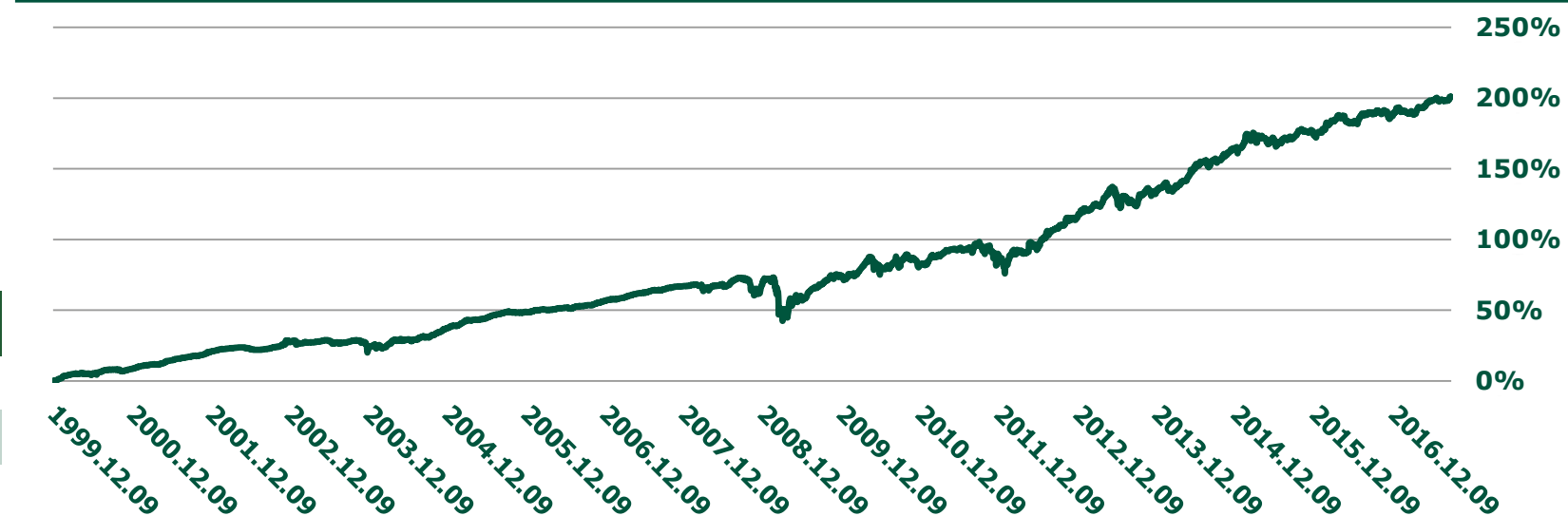
**** 2000.01.06 – 2017.08.31. időszakra, évesített adat.

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

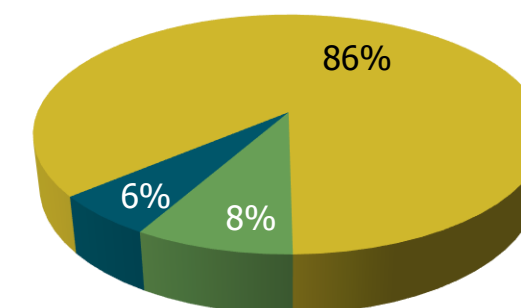
Állampapírok

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

Az előző hónaphoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet. Az európai piacok továbbra is gyengélkednek, az amerikai piacok pedig történelmi csúcsaik körül ingadoznak. Így a legjobban teljesítő index a hónap során az amerikai Nasdaq (+1,85%) volt, továbbá az S&P500 index is emelkedéssel zárta a hónapot (+0,05%), ellentétben az európai, illetve a japán piacokkal (Stoxx 50:-0,81%; DAX:-0,52%; Nikkei:-1,17%). Ennek egyik magyarázata lehet, hogy a hónap során az euró tovább tudott erősödni a főbb devizákkal szemben, az euró-amerikai dollár keresztárfolyam már az 1,20-as szint felett is mozgott augusztus végén - a befektetők egyértelműen elvesztették bizalmukat a dollárban, melyben több tényező is szerepet játszott: a Trump kormányzat a tervezett adóreformot nem tudja bevezetni a közeljövőben, illetve a kissé gyengébb makroadatokat követően a Fed bizonytalanodott el a decemberi kamatemeléssel kapcsolatban. Közben Európában a folyamatosan javuló makrokörnyezet miatt az EKB-nak szigorítania kell(ene) a monetáris politikáját. Ugyanakkor a hónap során tartott Jackson Hole-i konferencián egyik jegybankelnök sem tett érdemi bejelentést a jövőbeli monetáris politikával kapcsolatban.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így augusztusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A kamatdöntő ülés utáni kommentárokban az MNB a monetáris politika további lazítását helyezte kilátásba, melyet követően a hónap során a 302-es szintekig erősödő forint árfolyama a 306-os szint körül zárta az augusztust. A laza hazai monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyok maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokra a nemzetközi kamatkörnyezet volt leginkább hatással. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamcsökkenés volt tapasztalható. A 3-5-10 éves referenciahozamok rendre 16-19-15 bázisponttal csökkentek. A BUX index értéke 6,49%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+9,26%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatokra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A legkisebb mértékű emelkedést a Richter produkálta: a részvények árfolyama 1,64%-kal nőtt augusztusban. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, a negyedéves jelentése is kedvező lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.