

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. MÁJUS



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

2017.05.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,988340 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	2 407 109 699 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	23,10%
Szórás*	5,78%

* 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%	1,71%	6,38%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	1,73%	8,74%

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

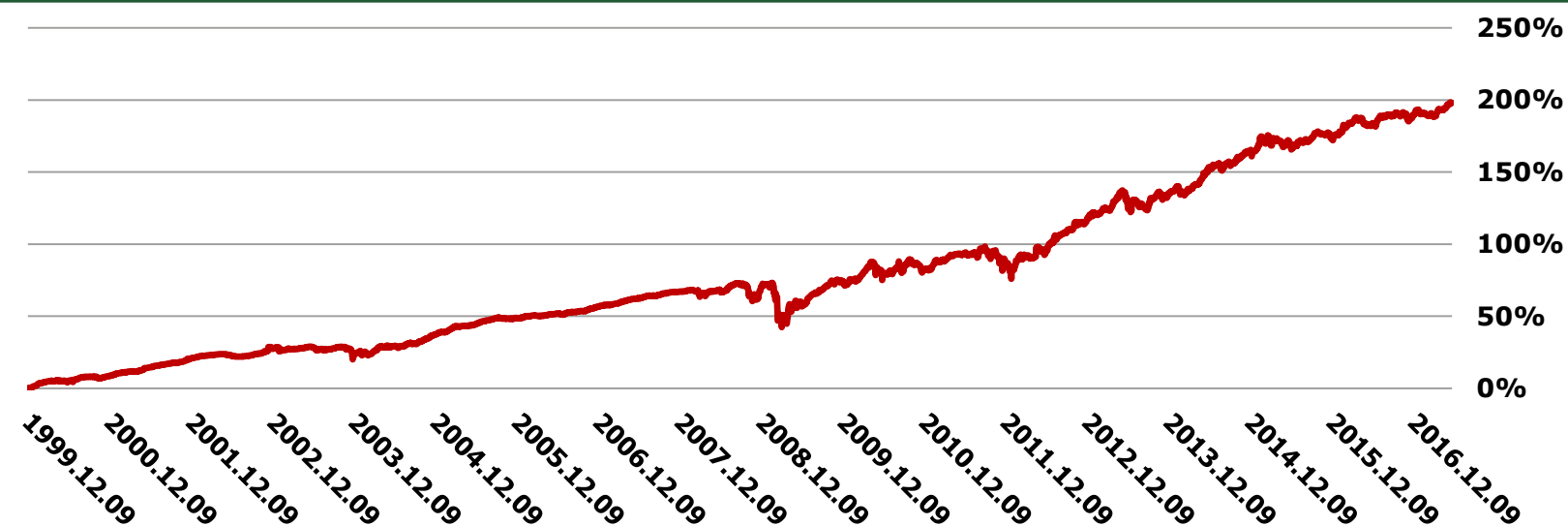
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2017.05.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

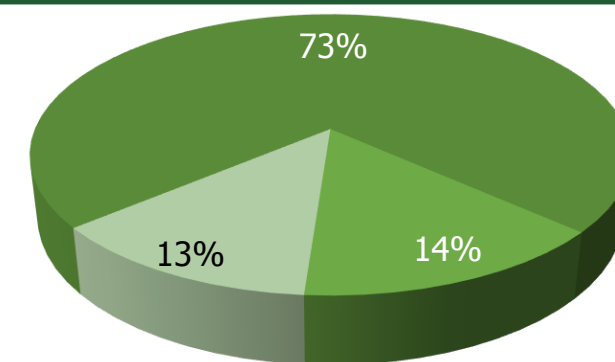
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Májusban a világ vezető részvényindexei emelkedéssel zártak. Legjobban a japán index teljesített (Nikkei: +2,36%), míg a német DAX index +1,42%, az amerikai S&P500 +1,16%-os hozamot produkált. Az Dow Jones index árfolyama csupán kis mértékben tudott emelkedni a hónap során (+0,33%). Május első hetében árazták be a befektetők az akkor már teljesen biztosra vett Macron győzelmet, ezt követően a második forduló után az európai piacok már nem tudtak szignifikánsan emelkedni a hónap folyamán. A jó makro adatoknak köszönhetően a főbb amerikai indexek újabb történelmi csúcsokat döntöttek. A hónap elején a FED ülésén a döntéshozó tagok nem változtattak az irányadó kamatokon, részben az első negyedéves GDP adat várakozások alatti eredménye miatt. A tanács tagjai ezért úgy gondolták, hogy nincs elég jó formában egy újabb kamatemeléshez a gazdaság, de a várakozások továbbra is az emelés(ek) irányába mutatnak.

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, de kommentárjában kiemelte, hogy szükség esetén kész további nem konvencionális eszközök alkalmazására. Májusban az inflációs adatok és a GDP növekedés esetében kedvezőbb, míg a munkanélküliségi statisztika esetében a prognózisoknál valamivel gyengébb eredményt tettek közzé. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által korábban bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyan maradtak, míg a három év és azon túli lejáratok esetében mintegy 20 bázispontos hozamcsökkenést figyelhettünk meg. Az euró-forint árfolyama a 307-313-as sáv erősebb oldalát célozta meg májusban. A BUX index értéke 4,84%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+8,18%) bizonyult a legerősebbnek. A vállalat jó negyedéves jelentést tett közzé a hónap során, illetve májusra megszűnt az a jelentősebb eladói nyomás, mely a Groupama biztosító 3%-os részesedésének értékesítése miatt állt fent. A leggyengébb teljesítményt az MTelekom nyújtotta: a részvények árfolyama mindössze 0,09%-kal értékelődött fel, a kiadott negyedéves gyorsjelentés szerint a vállalat eredménye kis mértékben alul múlta az elemzői várakozásokat.

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.