

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. MÁRCIUS



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 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 Takaréknál volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaréknál Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2017.03.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,940454 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	2 450 300 566 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	24,29%
Szórás*	5,80%

* 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%	0,08%	6,34%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	0,17%	8,73%

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

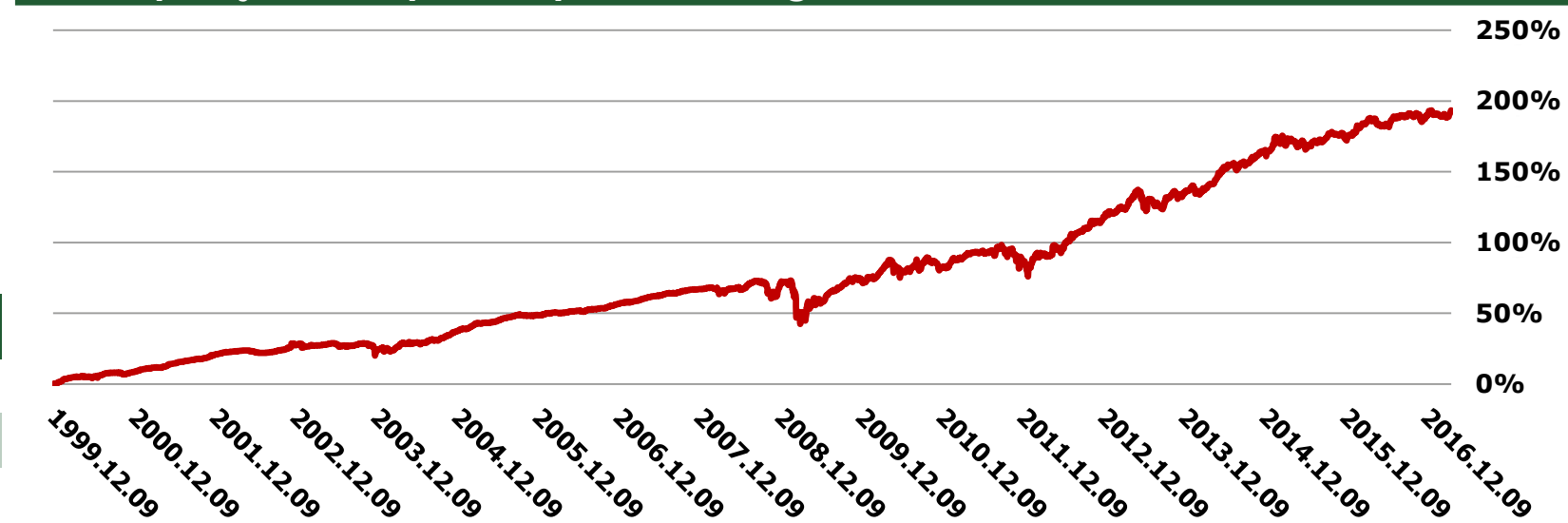
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2017.03.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

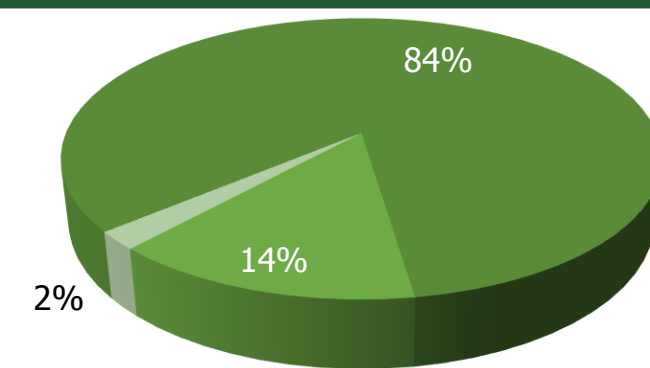
Állampapírok

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

Márciusban a világ vezető részvényindexei vegyesen zárták a hónapot. A legjobban a német index teljesített (DAX: +4,05%), illetve az S&P árfolyama kis mértékben csökkent (-0,04%). A Dow Jones ennél kisebb mértékben teljesített rosszabbul és -0,72%-os teljesítménnyel zárta a március hónapot. A leggyengébb teljesítményt a japán index nyújtotta (Nikkei: -1,10%). A befektetők márciusban a francia elnökválasztással kapcsolatos hírekre, a Fed monetáris ülésére és az EKB felől érkező kommentárookra, illetve Donald Trumpnak az Obamacare eltörlésére irányuló törvényjavaslatára koncentráltak. Márciusban is jelentősen befolyásolta a piaci szentimentet a francia elnökválasztás helyzete. A hónap során Marine Le Pen esélyei folyamatosan csökkentek és a legutóbbi felmérések szerint már az első fordulón sem tudna diadalmaskodni. Le Pen esélyeinek folyamatos csökkenése pozitívan hatott a globális részvénypiacokra, azonban a hírek következtében leginkább az európai piacok tudtak emelkedni. A piacok erősödését az is segítette, hogy a Fed a márciusi kamatlétségi ülésén tovább emelte az irányadó kamatszintet 25 bázisponttal és az idei évre további két kamatemelést helyezett kilátásba. A kamatemelést az erős makrogazdasági mutatókkal indokolta a Tanács. A hónap során a legnegatívabb hír az volt, hogy Donald Trump hiába szerette volna leváltani az Obamacare-t, nem tudott elég támogatót szerezni a törvényjavaslatához. Ez pedig elbizonytalanította a befektetőket, hiszen meglehet, hogy a többi reformját sem fogja tudni véghezvinni.

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 három hónapos betét állományát azonban tovább fogja szűkíteni a második negyedév végétől, melynek maximális mértéke 500 milliárd forint lesz. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitása, és a jegybank által bejelentett nem konvencionális eszközöknek köszönhetően a rövid hozamok tovább csökkentek, a 3 hónapos DKJ aukció minimum hozama már a negatív tartományban is volt. Mind a középtávú, mind a hosszútávú hozamok is csökkentek a hónap során. A 3 éves szegmensben volt a legnagyobb hozamcsökkenés (37 bp), míg az 5-15 éves szegmensben a hozamok 2-14 bázisponttal estek. Az euró-forint árfolyama a jó fundamentumok miatt stabil tudott maradni és a 307-313,5-es sávban ingadozott. A BUX index értéke 1,33%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a Richter (+1,83%) bizonyult a legerősebbnek, a kedvező fundamentumok támogatták az árfolyamot. Az OTP súlyát lecsökkentették a CECE indexben, illetve az MSCI indexben is várhatóan csökken a papír súlya, továbbá a Groupama biztosító megvált 3%-os OTP részesedésétől a hónap során. A megnövekedett eladói nyomás hatására a papír árfolyama 4,22%-os árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.

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.