

# MAGYAR POSTA TAKARÉK PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS  
2016. DECEMBER



## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők akár egy negyedévnél rövidebb futamidőre rendelkezésre álló pénzeszközöket is egy kiszámítható árfolyam-alakulású, rugalmas befektetési lehetőségbe helyezhessék, alacsony kockázati szint mellett. Ennek érdekében az Alap eszközeit elsősorban forintbetétekbe és rövid lejáratú állampapírokba fekteti, ezzel lehetőséget teremtve a rövid futamidő alatt elérhető versenyképes hozamokra. Az Alap kockázatkerülő ügyfelek számára is jó lehetőséget biztosít átmenetileg rendelkezésre álló szabad pénzeszközök befektetésére. Az Alap kockázati besorolása alacsony. Az Alapnak nincs sem iparági, sem földrajzi kiemelt fókusz. (Az Alap korábbi neve Magyar Posta Pénzpiaci Befektetési Alap volt, mely 2015. július 1. napjától Magyar Posta TakaréK Pénzpiaci Befektetési Alapra módosult.)

## Alap főbb adatai

2016.12.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,043121 Ft
Alap fajtája	Pénzpiaci, értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000713102
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% ZMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Folyamatos forgalmazás kezdete	2013. november 19.
Összesített nettó eszközérték	15 419 389 866 Ft
Elszámolási nap	T nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	Néhány hét

## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	12,08%
Szórás*	0,17%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Alap teljesítménye (nominális, nem évesített\*\* hozamok)

	2013	2014	2015	2016***	Indulástól****
Alap	0,37%	2,10%	1,20%	0,57%	1,36%
Benchmark	0,35%	2,46%	1,25%	0,82%	1,56%

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

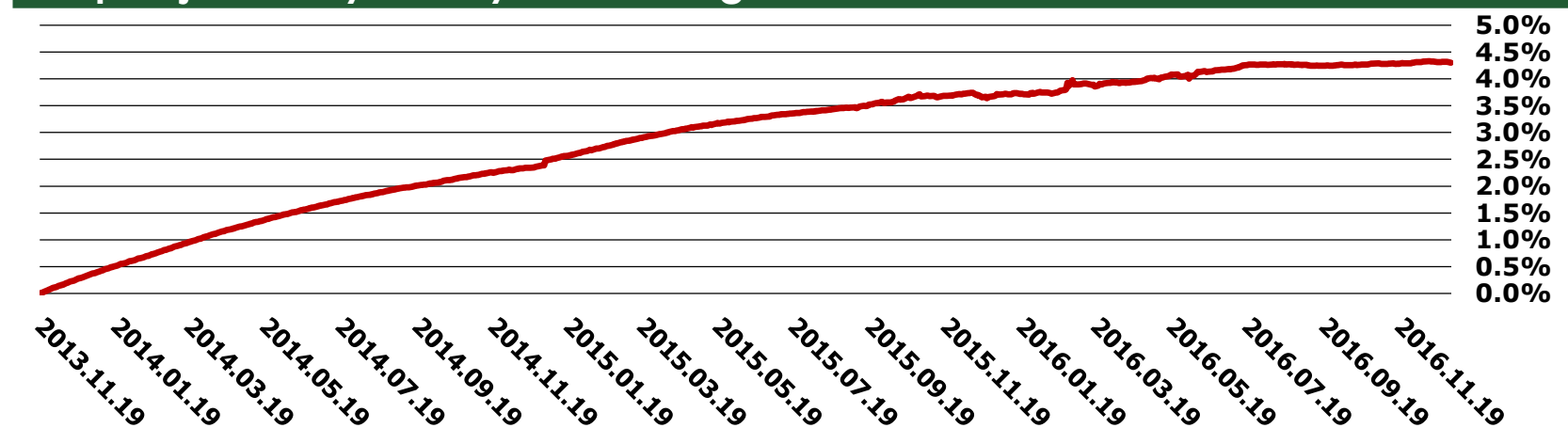
\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2013.11.19. - 2016.12.30. 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.

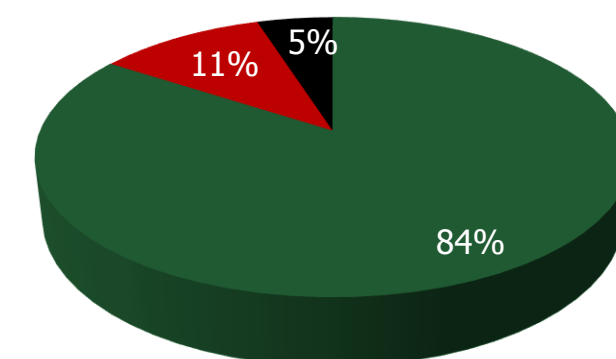
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

## Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Alap portfóliójának összetétele

- Pénzpiaci eszközök
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



## Piaci jelentés

Decemberben a világ legtöbbvezető részvényindexe emelkedéssel zárta a hónapot. Az eddig az amerikai részvényindexekkel szemben alulteljesítő japán (Nikkei: +4,40%) és német (DAX: +7,90%) tőzsdeteljesített jobban, ezzel párhuzamosan a főbb amerikai részvényindexek újabb történelmi csúcspontokra jutottak a hónap során és csupán az évutolsó pár napján láttunk enyhe korrekciót (S&P: +1,82%; Dow Jones: +3,34%). A befektetők a hónap során az olasz referendummal kapcsolatos népszavazásra, továbbá az EKB és a FED kamatdöntő ülésére figyeltek. Az olasz népszavazás a várakozásokkal összhangban a „nem”-ek győzelmével, így Matteo Renzi elnök lemondásával zárult. A bizonytalanság megszűnésével emelkedésnek indultak a piacok, a kibontakozó rallynak pedig további lökést adott december 8-án az EKB kamatdöntő ülésének eredménye: a bizottság kilenc hónappal meghosszabbította az eszközvásárlási programját, miközben annak összegét havi 60 milliárd euróra vágja áprilistól a jelenlegi 80 milliárd helyett. 2017. januártól a közszektort érintő vásárlási program lejáratí sávja kibővül azáltal, hogy a minimális hátralévő futamidő két évről egy évre csökken, valamint eltörölték azt a szabályt, miszerint az EKB betéti rendelkezésre állásának kamatánál alacsonyabb kamatozású papírokat nem vásárolhat a központi bank. A FED decemberben nem okozott meglepetést a piacoknak és 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát, mely ezáltal 0,50-0,75%-os sávba került. Az elemzői várakozások szerint a FED jövőre három 25 bázispontos kamatemelést fog végrehajtani. Az év utolsó pár napjában kisebb profitrealizálás következtében lefelé korrigáltak a részvénypiacok az éves, vagy egyes esetekben akár történelmi csúcspontjaikról.

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 monetáris tanács a tervek szerint 2017 márciusra 750 milliárdig akarja csökkenteni a három hónapos betét állományát a jelenlegi 900 milliárdról, ami újabb keresletbővülést jelenthet a hazai állampapírpiacra. Ezen nem konvencionális eszközök következtében pedig tovább csökkentek a rövid (19-30 bázispont) hozamok. A hosszú hozamok az eurózónában tapasztalt hozamcsökkenésnek köszönhetően tudtak itthon is csökkenni (6-37 bázispont). Az euró-forint árfolyama a stabil fundamentumoknak, illetve a kedvező befektetői hangulat eredményeként erősödni tudott a hónap során, így a forint a 310-es szint környékén fejezte be a hónapot. A BUX index értéke 6,63%-kal nőtt: a blue chip részvények közül a MOL (+11,84%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Magyar Telekom 1,22%-os árfolyam-emelkedéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a hónap során.