

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

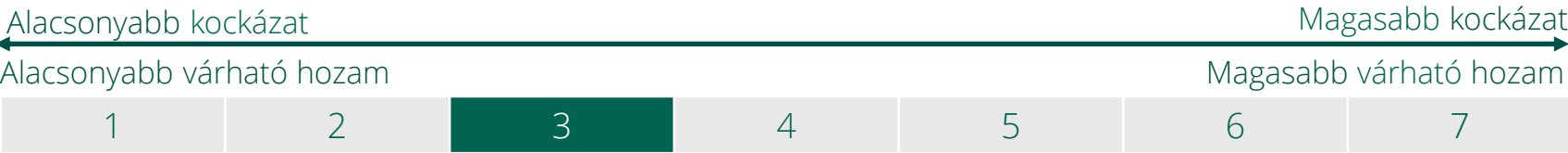
HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. MÁJUS

Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz-, kötvény- és részvénytőzsi eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz-, kötvény-, részvénytőzsi eszközöket és a forinttól eltérő devizákat, valamint az ilyen eszközökhöz kapcsolódó származtatott eszközöket is vásárolhat. A fenti eszközökbe történő befektetéseket az Alapkezelő elsősorban közvetlen módon tervezi megvalósítani, de indokolt esetben és korlátozott mértékben lehetőség van kollektív befektetési értékpapírokon keresztül történő befektetésekre is. Az Alap a tőkepiaci környezettől függetlenül korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett közép- és hosszú távon minél nagyobb mértékű tőkenövekmény elérésére törekszik.

Alap főbb adatai	2019.05.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,020330 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
„A” Sorozat típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
„A” Sorozat ISIN kódja	HU0000715115
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt.
Referenciaindex	RMAX Index +1%
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
„A” Sorozat folyamatos forgalmazásának kezdete	2015. Augusztus 10.
„A” Sorozat nettó eszközértéke	10 203 299 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	3 431 144 823 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	28,37%
Szórás*	3,26%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.05.31-ig***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-6,48%	1,21%	0,52%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	1,31%	0,58%	0,84%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 - 2019.05.31. időszakra évesített adat.

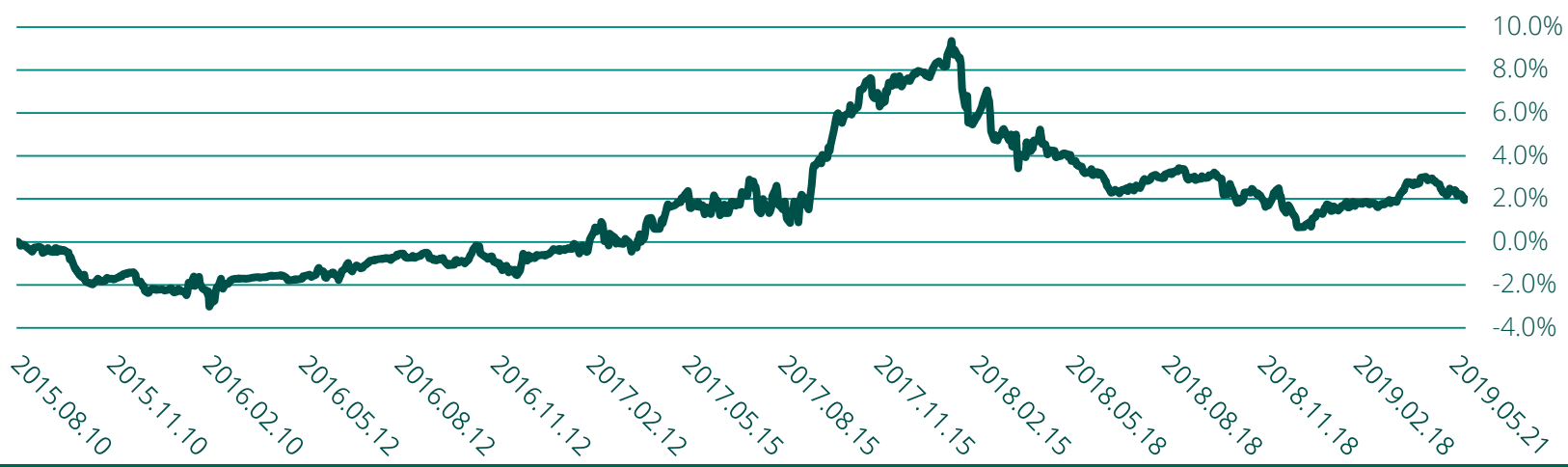
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, 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

Befektetési jegy, Magyar Állampapír

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Májusban megtört az év eleje óta tartó részvénytőzsi emelkedés. A hangulatromlást az okozta, hogy a biztatóan alakuló amerikai-kínai egyeztetések elakadtak, és újra kiéleződtek az ellentétek a két gazdasági nagyhatalom között. Az USA elnöke betiltotta a kínai telekommunikációs cég, a Huawei termékeinek amerikai forgalmazását, és ismét az importvámok megemelését helyezte kilátásba. Az USA-Kína konfliktus mellett több, szintén Amerikával kapcsolatos globális hatású negatív esemény is borzolta a befektetők kedélyeit: a hónap végén Donald Trump amerikai elnök megemelte a mexikói termékek importjára kivetett vámkat, és Iránnal kapcsolatban is kiélesedett az amerikai kommunikáció. A kedvezőtlen hírek hatására romlottak a gazdasági konjunktúraindexek, ezek a részvénytőzsi piacok. Az amerikai S&P500 index értéke 6,58%-kal, az európai EuroStoxx50 indexé 6,66%-kal csökkent. A fejlődő piacokat összesítő MSCI globális részvénytőzsi index 7,53%-os eséssel zárta a hónapot. Az általános piaci bizalomvesztést a fejlődő piaci devizák is megcsenvedték, a dollár erősödött a legtöbb feltörekvő devizával szemben, de a kínai jüan értékvesztése volt a legszembetűnőbb. A nagy jegybankok monetáris politikájában nem történt érdemi változás, továbbra sem várható szigorítás, sőt a befektetők ismételtlen az amerikai irányadó kamat csökkentését várják. Az Európai Központi Bank részéről sincs utalás a monetáris kondíciók szigorítása - a jegybankok továbbra is olcsó finanszírozással támogatják a reálgazdaságot. A gazdaságpolitikai kockázatok és a növekedési félelmek felerősödése a biztonságosabb kötvénytőzsi instrumentumok irányába terelte a befektetőket. Az amerikai tíz éves állampapír hozama közel 40 bázisponttal csökkent, a német államkötvény hozama 20 bázisponttal, -0,20%-ig esett. Magyarországon sem változtak a jegybanki kondíciók, míg az áprilisi inflációs adat megközelítette a 4 százalékot év/év alapon. Az MNB kommentárjában jelezte, hogy a negyedévente megjelenő inflációs riportot követően dönthet majd a monetáris politika irányáról. A kommunikációt követően, illeszkedve a fenti globális trendekbe a magyar állampapírhozamok is mérséklődtek, a 10 éves államkötvény hozama 30 bázisponttal csökkent 2,95%-ig, az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményét mutató MAX Index értéke 1,51%-kal emelkedett. A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben, a forint árfolyama mintegy fél százalékkal gyengült az euróval szemben. A pesszimista nemzetközi hangulat, az általános bizalomvesztés a közép-kelet európai régiót is megérintette. Az aggregált régiós részvénytőzsi index, a CECEUR 4,36%-kal esett májusban euróban mérve. A cseh PX index 2,30%-ot, a hazai BUX index 3,80%-ot, míg a lengyel WIG20 4,07%-ot veszített értékéből saját devizában. A hazai részvények közül a Richter (-8,49%) zárta a legnagyobb árfolyamcsökkenéssel a hónapot. A MOL (-1,54%), az MTelekom (-2,98%) és az OTP (-3,33%) mérsékeltebb árfolyamcsökkenéssel zárta a hónapot.