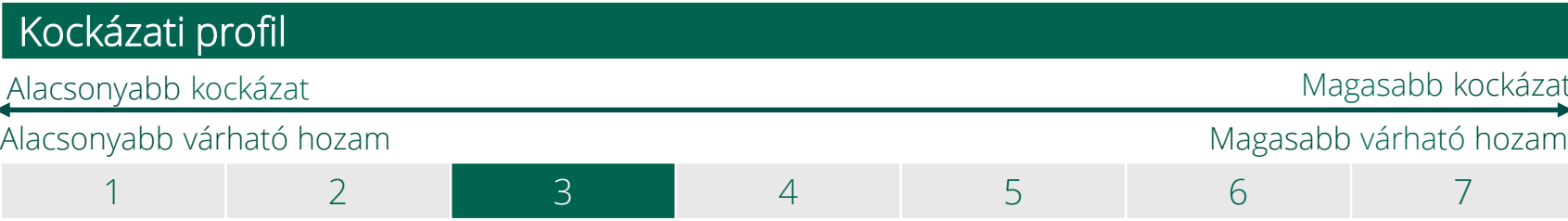


DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. DECEMBER

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	2020.12.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,138168 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	11 381 677 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	2 624 639 705 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év



Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	215,88%
Szórás*	4,67%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve							
„A” Sorozat teljesítménye**							
	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.12.31-ig***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-6,48%	3,44%	9,14%	2,42%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	1,31%	0,23%	0,41%	0,50%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2015.08.10 - 2020.12.31. 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.

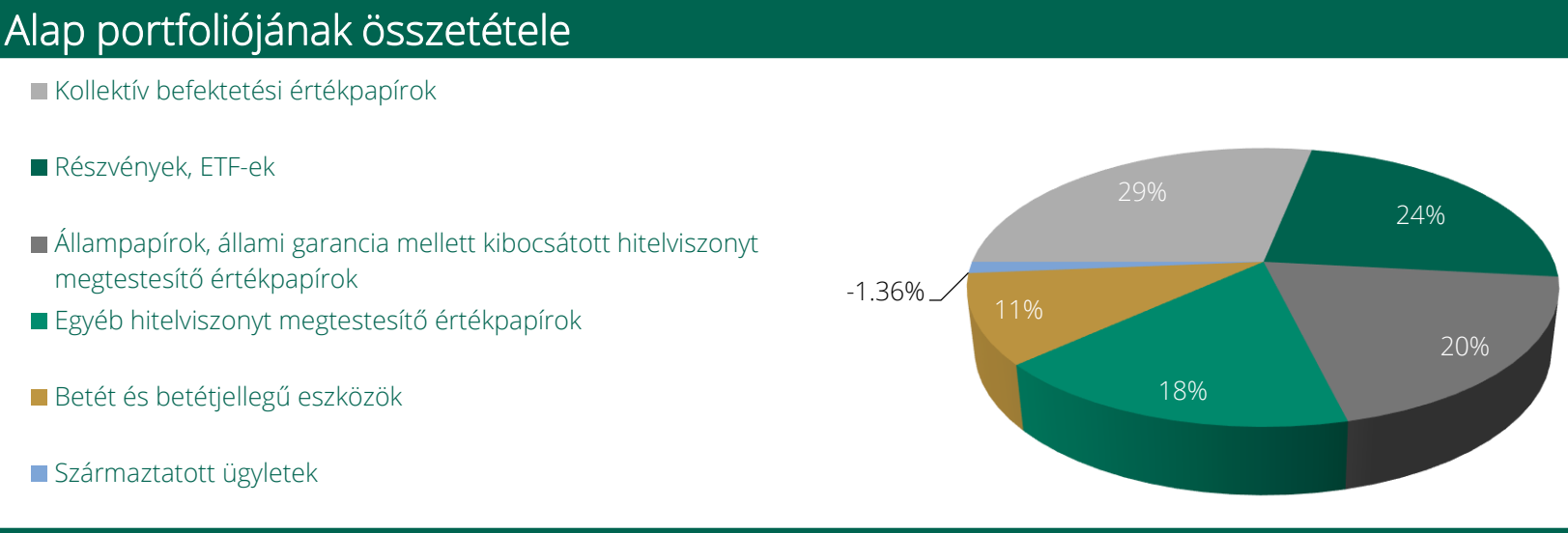
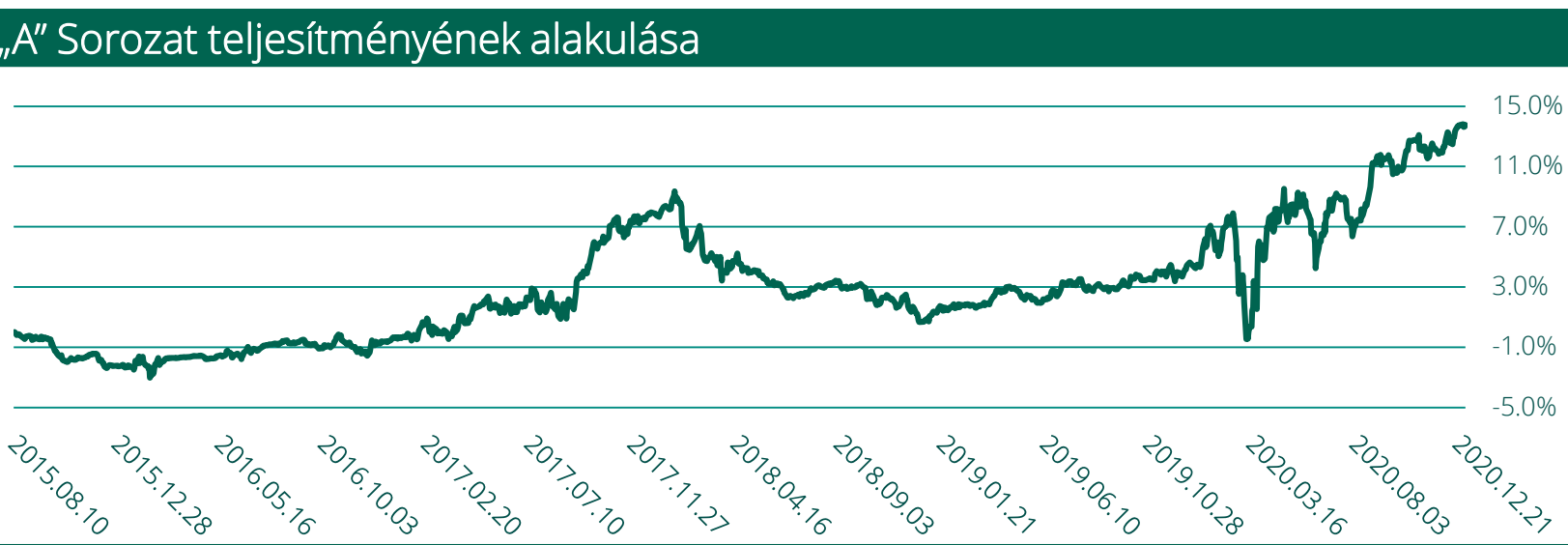


DIÓFA
ALAPKEZELŐ



10%-nál nagyobb arányú eszközök

TAKARÉK APOLLÓ SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI JEGY



Piaci jelentés

Decemberben kisebb lendülettel ugyan, de folytatódott a részvénytőzsi árfolyamemelkedés. Az optimista hangulatot az segítette, hogy a koronavírus elleni vakcinák sikeres tesztjeinek és engedélyezésének előző havi bejelentését követően egyes országokban már az év utolsó hónapjában elkezdődött a tömeges oltás, ami reményt adott a befektetők számára, hogy a világgazdaság a korábbi várakozásokhoz képest sokkal előbb visszatérhet a normális működéséhez. A makrogazdasági adatok is kedvezően alakultak és megerősítették, hogy a kilábalás folytatódik. A jövő évi kilátások javulásával a járvány által leginkább sújtotta ágazatok, mint a légiközlekedés, turizmus és szállodaipar is erőre kaptak. A monetáris politika továbbra is támogató maradt, a nagy jegybankok likviditásfokozó intézkedései és a nulla körüli kamatkörnyezet erősítik a kockázatos eszközök iránti keresletet. A FED laza monetáris politikájában nem történt változás, miközben az EKB megemelte havi kötvényszárlási programjának összegét. A gazdasági kilábalást a kormányzatok az expanzív fiskális politikával is igyekeznek támogatni. Az EU következő ciklusra vonatkozó költségvetésének és a felzárkóztatási alap kereteinek elfogadása mérsékelte a piaci bizonytalanságot, míg az USA-ban hosszabb politikai csatározást követően elfogadták az újabb gazdaságélénkítő csomagot. Némileg árnyalta a befektetői optimizmust, hogy a koronavírus fertőzések egyelőre nem jelzik a második hullám enyhülését, sőt egyes országokban év végéhez közeledve emelkedett is az esetszám, és ezért a kormányzatok újabb korlátozó intézkedéseket voltak kénytelenek elrendelni, vagy a korábbiakat meghosszabbítani. Az év végén a Nagy-Britannia déli részén beazonosított korábban sokkal fertőzőbb új koronavírus törzssel kapcsolatban a kezdeti pesszimista piaci reakciókat tompították azok a hírek, miszerint a forgalomba hozott COVID-19 elleni vakcinák az új vírustörzssel szemben is hatásosak.

Az amerikai tőzszeindexek új történelmi csúcsra emelkedtek decemberben. Az S&P500 index értéke 3,71%-kal, a technológia szektor indexe, a Nasdaq 5,65%-kal nőtt a hónap során. Az eurózóna részvénytőzsi piacai is emelkedéssel zárták az év utolsó hónapját: a valutaövezet aggregált tőzszeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 1,72%-kal, míg a német DAX index 3,22%-kal nőtt. A fejlődő piacokon még optimistább hangulatban telt a kereskedés, ugyanis a járványhelyzet stabilizálódott vagy nem romlott olyan mértékben, mint a fejlett országokban. Az MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index 7,15%-kal emelkedett. Bár a kínai részvénytőzsi index csak 2,40%-kal tudta növelni értékét, de az indiai, a brazil és az orosz indexek 8%-ot meghaladó mértékben emelkedtek. A nemzetközi devizapiacra folytatódott a dollár gyengülése az euróval szemben, és a jövő évi világgazdasági kilátások javulásának hatására erősödtek a fejlődő piaci, köztük a régiós devizák is.

A régiós részvénytőzsi piacokra is kedvezően hatott az oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre, de az is erősítette a vételi kedvet, hogy a legnagyobbban számító lengyel piacon javult a járványhelyzet, valamint a fejlődő piacok konjunktúrakilátásaival kapcsolatban optimistábbak lettek a befektetők. A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 4,96%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 5,32%-kal nőtt. Az emelkedést a magyar (BUX index: +8,42%) és a lengyel (WIG20 index: +8,41%) piac vezette, a cseh (PX index: +6,28%) és a román (BET index: +5,59%) tőzsde szerényebben teljesített. A hazai piacon a blue-chip részvények közül az OTP (+11,99%) teljesített a legjobban, de emelkedett a MOL (+8,74%) és a Richter (+4,42%) árfolyama is, miközben csökkenéssel zárta a decembert az MTElekom (-2,06%).

A hazai kötvénypiacra ható események közül a nemzetközi folyamatok mellett az MNB kamatdöntő ülését lehetne kiemelni. A Monetáris Tanács decemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, és megerősítette, hogy ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn, azaz továbbra is a betéti tender kamatlábalával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank fenntartotta - és kommentárja szerint folytatni kívánja - kötvényszárlási programját is, amivel erős támaszt biztosított a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok számára. Decemberben a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok 1 bázisponttal, 3 bázisponttal és 9 bázisponttal csökkentek. Az éven túli lejáratok esetében a 3 éves, az 5 éves és a 10 éves referenciahozamok rendre 28 bázisponttal, 13 bázisponttal és 11 bázisponttal estek. A MAX index értéke 0,76%-kal, az éven belüli lejáratokat tartalmazó RMAX állampapírpiazi index értéke 0,07%-kal nőtt. A forint MNB fixingje erősödött a dollárral (USDHUF -1,03%) és gyengült az euróval (EURHUF +1,40%) szemben.