

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. MÁRCIUS

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 értékpapírok 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	2021.03.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,175312 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	11 753 116 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	2 714 384 606 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 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 kitétség	184,99%
Szórás*	4,76%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**							
	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	201.03.31-ig***	Indulástól****
Alap	1,70%	8,39%	-6,48%	3,44%	9,14%	3,26%	2,90%
Benchmark	2,22%	1,20%	1,31%	0,23%	0,41%	-0,05%	0,47%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 - 2021.03.31. időszakra évesített adat.

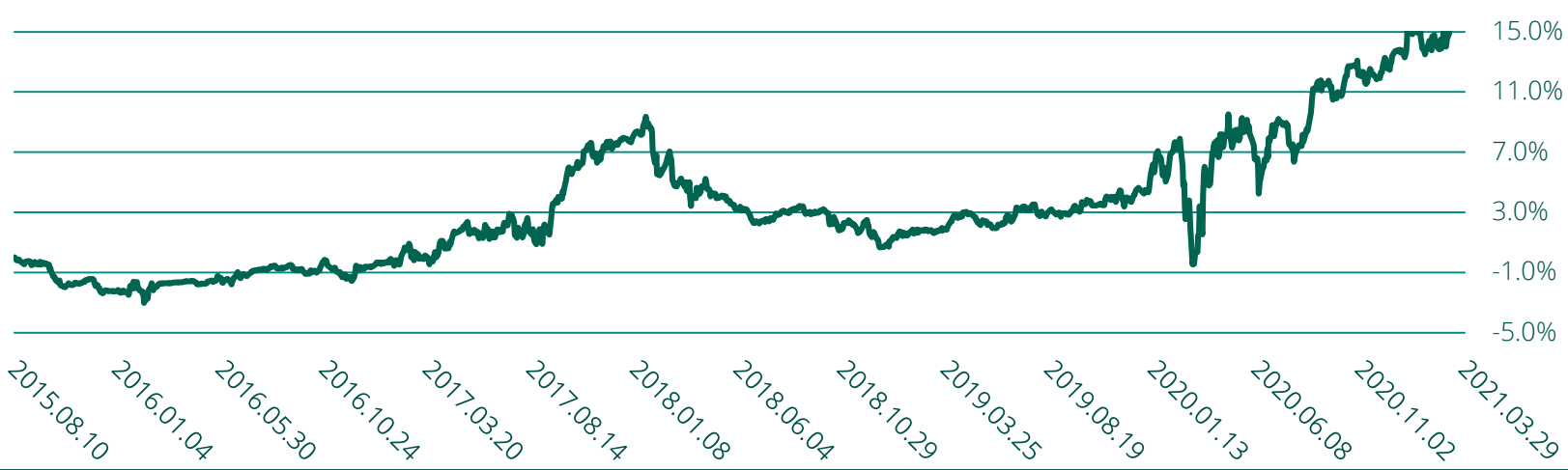
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



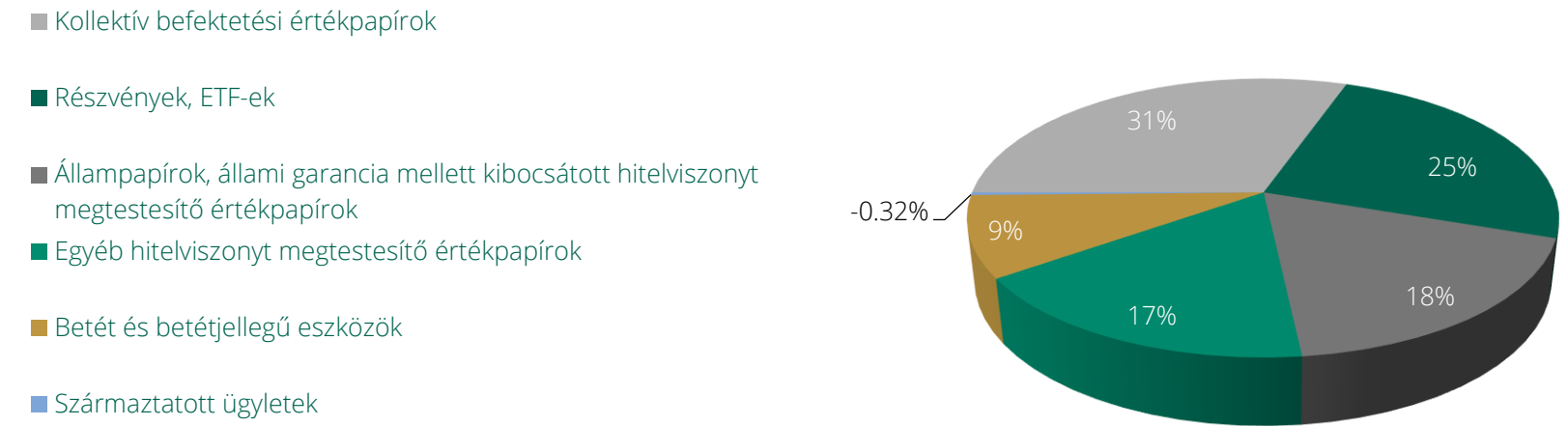
10%-nál nagyobb arányú eszközök

TAKARÉK APOLLÓ SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI JEGY, DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI JEGY

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Márciusban történelmi csúcsra emelkedtek az amerikai és az európai fejlett részvénytőzsi indexek. A civil lakosság globális áttolottságának folyamatos növekedése tovább erősítette a reményeket, hogy az egészségügyi óvintézkedések miatt eddig zárva tartó gazdasági szektorok és ágazatok működése is rövid időn belül visszatérhet a normális kerékvágásba, és ezzel nagyobb lendületet vehet az idei évre várt 4-5% közötti világgazdasági növekedés. Az USA-ban a lakossági áttolottság a hónap végére már 30% körülire emelkedett, és bár az EU-ban átlagosan egyelőre 10% alatti, de a kezdeti logisztikai problémák elhárulásával a piaci szereplők bíznak az oltási folyamat felgyorsulásában, ami az EU gazdasági kilátásait is nagymértékben javíthatja. A várhatóan tovább javuló globális egészségügyi- és járványhelyzet mellett a gazdaság stimulálása is új lendületet kapott, az amerikai kormányzat bejelentette a már korábban beharangozott újabb élénkítő csomagját: Joe Biden amerikai elnök egy 1,9 ezer milliárd dolláros, a személyre szóló támogatások mellett infrastrukturális beruházásokat is tartalmazó programmal igyekszik majd újabb stimulust biztosítani az amerikai gazdaság számára, amit nyáron akár egy 500 milliárd dolláros segélycsomag is követhet. Közben a monetáris politikában sem történt változás, azaz jegybankok kitaranak a jelenlegi likviditásbőség fenntartásának szükségessége mellett. A javuló egészségügyi helyzet, az ösztönzőcsomagok hatására felerősödő növekedési várakozások és a jegybanki likviditásbőség hatására az elmúlt hónapokban felerősödtek az inflációs várakozások, ami aztán az amerikai kötvényhozamok emelkedéséhez vezetett. Legutóbbi ülésén a FED igyekezett hűteni a piaci szereplők inflációval kapcsolatos aggodalmait. Jerome Powell jegybankelnök szerint az áremelkedés csak átmeneti jelenség és a bázishatásoknak köszönhető.

A gazdasági élénkülés jelei a vállalati hangulatindikátorokban is megmutatkoztak. Az Egyesült Államokban, de az európai országok többségében bevezetett egészségügyi szigorítások ellenére az eurózónában is tovább javultak a fogyasztói bizalmi indexek és a vállalati konjunktúrákilátások, mind a feldolgozóipari, mind a szolgáltató szektorban. Az amerikai S&P500 tőzsdeindex értéke 4,24%-kal nőtt. A gazdasági újraindítás kilátásainak javulásával erősödött a bizalom, hogy a járvány és az egészségügyi óvintézkedések által sújtotta ágazatok működése is helyreállhat rövid időn belül, így a részvénytőzsi piacokon folytatódott a rotáció, azaz a gyorsuló növekedéssel feléledő inflációs várakozások hatására a kamatérzékeny technológia szektor gyengébben teljesített (NASDAQ index: +0,41%), miközben a klasszikus ágazatok felé fordultak a befektetők. Az eurózóna aggregált tőzsdeindexe, a EuroStoxx50 index értéke 7,78%-kal nőtt, a német DAX indexé 8,86%-kal emelkedett, és ezzel mindkét tőzsdeindex szintén új historikus csúcsot állított fel március végén. A fejlődő piacok az emelkedő amerikai állampapírhozamok miatt gyengébben teljesítettek. A dollár alapú MSCI globális fejlődő részvénytőzsi index értéke 1,51%-kal esett, de ebben az erősödő dollár hatásának is szerepe volt. Az amerikai dollár közel 3%-kal erősödött az euróval szemben, de hasonlóan teljesítettek a fejlődő piaci devizák is, jellemzően gyengüléssel zárták a hónapot a dollárhoz képest.

A régiós részvénytőzsi piacokat az amerikai hozamemelkedés okozta fejlődő piacokkal szembeni kockázatkérülés negatívan érintette, de a javuló európai és globális konjunktúrákilátások hatására végül emelkedéssel zárták a márciusi hónapot. Az aggregált indexek közül a közép-európai régiót lefedő CECE eurós index 0,45%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 2,07%-kal emelkedett. A régiós indexekben legnagyobb súlyú lengyel részvénytőzsi index, a WIG20 index értéke 1,65%-kal emelkedett márciusban, míg a cseh PX részvénytőzsi index 3,11%-os növekedéssel zárta a hónapot. A román részvénytőzsi teljesített a legjobban, a BET index értéke 9,68%-kal nőtt. A hazai tőzsze lemaradó volt, a BUX index 1,22%-kal zárt az előző hó végi értéke fölött. A négy blue-chip részvény közül emelkedett a Richter (+6,24%) és a MOL (+3,71%), viszont csökkent az OTP (-3,30%) és az MTelekom (-0,25%) árfolyama.

A hazai államkötvényekre ható globális események közül leginkább a fejlett piaci, az amerikai hozamemelkedést lehet kiemelni: az amerikai hosszú lejáratú államkötvények hozamai tovább emelkedtek márciusban, aminek negatív hatása volt a fejlődő kötvénytőzsi piacokra, viszont a hazai kötvénytőzsi piacra vegyesen, csak mérsékelten hatott. Márciusi ülésén az MNB változatlanul hagyta az alapkamat szintjét, és az egyhetes betéti eszköz kamatában sem módosított. A jegybank a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattalálási hajlandóság alakulása mellett kiemelte, hogy a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatások új kockázatot jelentenek. A jegybank ezért jelezte, hogy a második negyedévben magasabbak lehetnek a vészhelyzeti eszközvásárlási program (PEPP) keretében végrehajtott kötvénnyvásárlások.

A Monetáris Tanács közleményében ismét kiemelte, 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 kamatábalával szabályozza a rövid, éven belüli kamatokat és hozamokat. A jegybank megerősítette szándékát, hogy a jelenlegi bizonytalan környezet az infláció tartós emelkedését okozhatja, és ezért kiemelt figyelemmel követi a feltörekvő piacokkal szembeni kockázattalálási hajlandóság alakulását és a gazdaság újraindítása során esetlegesen jelentkező másodkörös inflációs hatásokat. A Monetáris Tanács kiemelte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése esetén az MNB készen áll a megfelelő eszközök alkalmazására. Az előző havi hozamemelkedést követően márciusban a 3 és az 5 éves referenciahozamok 14, illetve 3 bázisponttal csökkentek, míg a 10 éves lejárat referenciahozama 6 bázisponttal emelkedett. A rövid lejáratok esetében a 3 hónapos referenciahozam csökkent 8 bázisponttal, míg a 6 és a 12 hónapos nőtt 9, illetve 11 bázisponttal. A MAX index értéke 0,33%-kal emelkedett, az RMAX index értéke 0,05%-kal nőtt márciusban. A forint MNB fixingje 0,75%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárhoz képest 4,01%-kal veszített értékéből.