

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. SZEPTEMBER



Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz-, kötvény- és részvénypiaci eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz-, kötvény-, részvénypiaci 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	2021.09.30.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,148712 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	11 487 124 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	2 661 176 970 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	244,03%
Szórás*	4,65%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**

	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	201.09.30-ig***	Indulástól****
Alap	1,70%	8,39%	-6,48%	3,44%	9,14%	0,93%	2,28%
Benchmark	2,22%	1,20%	1,31%	0,23%	0,41%	0,03%	0,44%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2015.08.10 - 2021.09.30.. időszakra évesített adat.

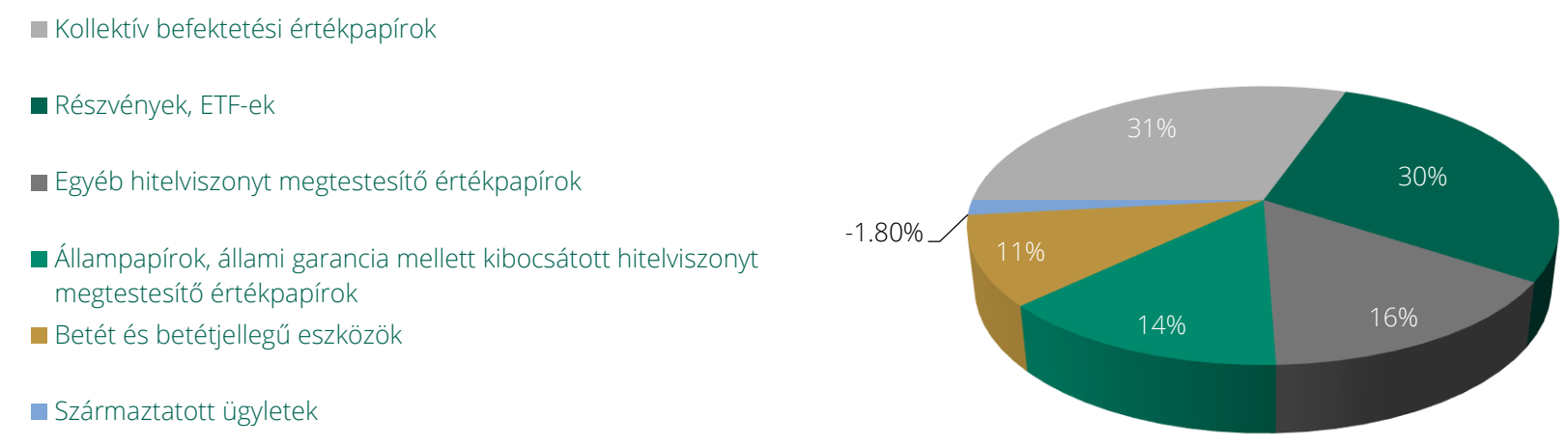
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Megtört a részvénypiacok lendülete szeptember folyamán, a vezető globális indexek - saját devizájukban mérve - 3-5%-os esést könyveltek el a mögöttünk álló hónap során: az amerikai S&P500 index 4,76%-kal, míg a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq Composite értéke 5,31%-kal csökkent. Az európai részvénypiacok valamivel ellenállóbbak voltak, a Eurostoxx50 index 3,53%-os, a német DAX 3,63%-os, a francia CAC40 index 2,40%-os értékvesztést szenvedett el. Pozitív kivétel a részvényindexek közül a Nikkei +4,85%-os teljesítménye. A fejlődő részvények is esésen vannak túl, az MSCI Emerging index - dollárban számított - értéke szintén közel 4%-kal csökkent. Forintban számolva már kedvezőbb értékeket kapunk, a hazai deviza az euróval szemben három, az amerikai dollárral szemben öt százalékot meghaladó mértékben gyengült. A hónap egyik fontos eseménye a FED kamatdöntő ülése volt: az irányadó kamatszint változatlan maradt, ugyanakkor az egyes jegybankárok kamatvárakozását mutató „dot plot” már korábbi kamatemelést jelez előre. Emellett Jerome Powell elnök az eddigienél több információt szolgáltatott a FED kötvényvásárlási programjáról: a mennyiségi lazítás mértékének csökkentése akár novemberben is elkezdődhet, a teljes kivezetés pedig a jövő év közepére meg is valósulhat. Mindez természetesen a gazdaság állapotának folyamatos nyomon követése mellett történhet meg (munkaerőpiac, infláció, növekedés) és amennyiben szükséges, úgy lassítanak, vagy gyorsítanak a kivezetés sebességét. Jerome Powell hangsúlyozta továbbá, hogy a kötvényvásárlási program befejezése nem jelenti automatikusan a kamatemelés megkezdését. A döntést és a nyilatkozatokat a piaci szereplők a monetáris szigorítás jeleként értékelték, mely negatívan befolyásolta a befektetői hangulatot. Fontos még kiemelni, hogy mind az amerikai gazdaság növekedési várakozásain, mind pedig az inflációs várakozásain rontott a FED: alacsonyabb gazdasági növekedést és tartósabb emelkedett inflációt várnak, habár az inflációt továbbra is átmenetinek gondolják, mely főként a járványtól sújtott ágazatokat érinti. Az Európai Központi Bank is változatlanul hagyta irányadó kamatlábait legutóbbi ülésén, míg a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) keretében végzett nettó eszközvásárlás mérsékelt csökkentéséről határozott. A döntés összességében nem okozott meglepetést a befektetők körében. A jegybanki döntések hatására mind az amerikai, mind a német tíz éves állampapírok hozamszintje augusztust követően tovább emelkedett közel 20 bázisponttal, míg a dollár az 1,18-as szintről 1,16 alá erősödött a hónap végére az euróval szemben. Kína felől is érkeztek a tőkepiaci hangulatot negatívan befolyásoló hírek, melyek középpontjában az Evergrande, a világ egyik legnagyobb és legeladósodottabb ingatlanfejlesztőjének csődközei helyzetbe kerülése állt. A globális részvényindexekhez képest felülteljesítőnek bizonyultak a közép-kelet-európai régió részvénypiacai. A hazai BUX index (+1,70%) pozitív teljesítménye mellett az aggregált indexek (CETOP, CECE) értékei 0-1%-os mértékben estek euróban mérve, míg forintban számolva 2-3%-kal emelkedtek. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (+6,60%) teljesített legjobban, mellette még az OTP (+1,96%) emelkedett, míg a Richter (+4,23%) és az MTelekom (-1,74%) részvények árfolyama csökkent. Fokozott várakozás övezte az MNB szeptemberi kamatdöntő ülését. A Monetáris Tanács a várakozásoknál kisebb mértékben, 1,50%-ról 1,65%-ra emelte az alapkamat szintjét, míg mellette csökkentette az állampapír-vásárlási program heti célmennyiségét és előirányozta a forintlikviditást nyújtó swapeszközének fokozatos kivezetését. A döntés követő kommentárjaiban az MNB arra utalt, hogy 15 bázispontos lépésközzel kívánja folytatni az alapkamat emelését, valamint kiemelte, hogy az inflációt továbbra is felfelé mutató kockázatok övezik. A forint árfolyamában gyengülés, az állampapírpiacra a rövid és a hosszabb lejáratok esetében is 10-40 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető szeptember folyamán. Az éven belüli lejáratú állampapírok hozama a hónap során továbbra is az alapkamat szintje alatt tartózkodott. A makrogazdasági adatok közül az augusztusi inflációs statisztikát (0,2% hó/hó, 4,9% év/év alapon), a kiskereskedelmi értékesítés bővülését (3,0% a várt 3,5% helyett év/év alapon), az augusztusi munkanélküliségi adatot (4,0% a várt 3,7% helyett) és a bruttó átlagbér alakulását (+7,9% a várt 8,0%-kal szemben év/év alapon) lehet kiemelni.

„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.