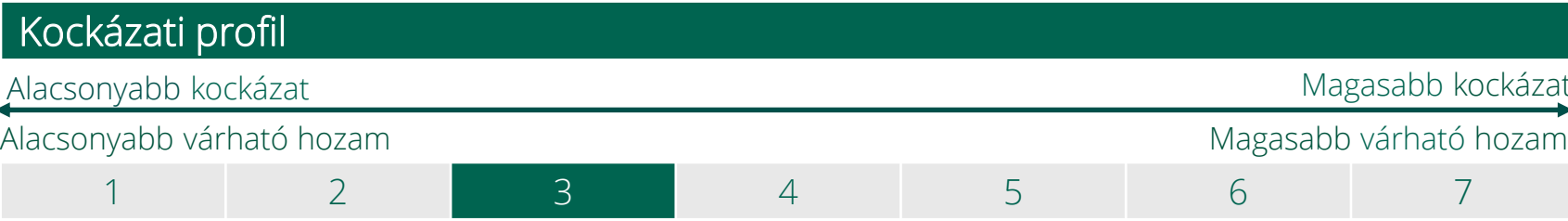


DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2021. NOVEMBER

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	2021.11.30.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1, 137976 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	11 379 760 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	2 195 103 941 Ft
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év



Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitétség	177,52%
Szórás*	4,66%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve							
„A” Sorozat teljesítménye**							
	2016***	2017***	2018***	2019***	2020***	201.10.30-ig***	Indulástól****
Alap	1,70%	8,39%	-6,48%	3,44%	9,14%	-0,02%	2,06%
Benchmark	2,22%	1,20%	1,31%	0,23%	0,41%	-0,96%	0,27%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.
***Nominális hozamok, adott naptári évre.
****2015.08.10 - 2021.11.30.. 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.



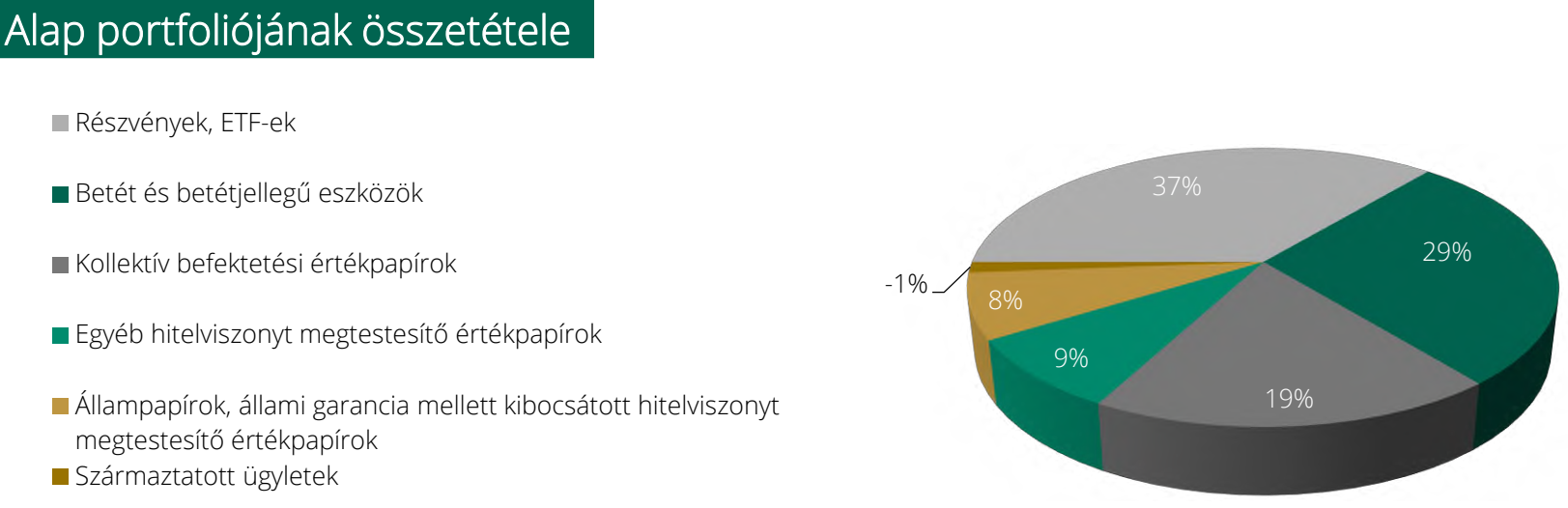
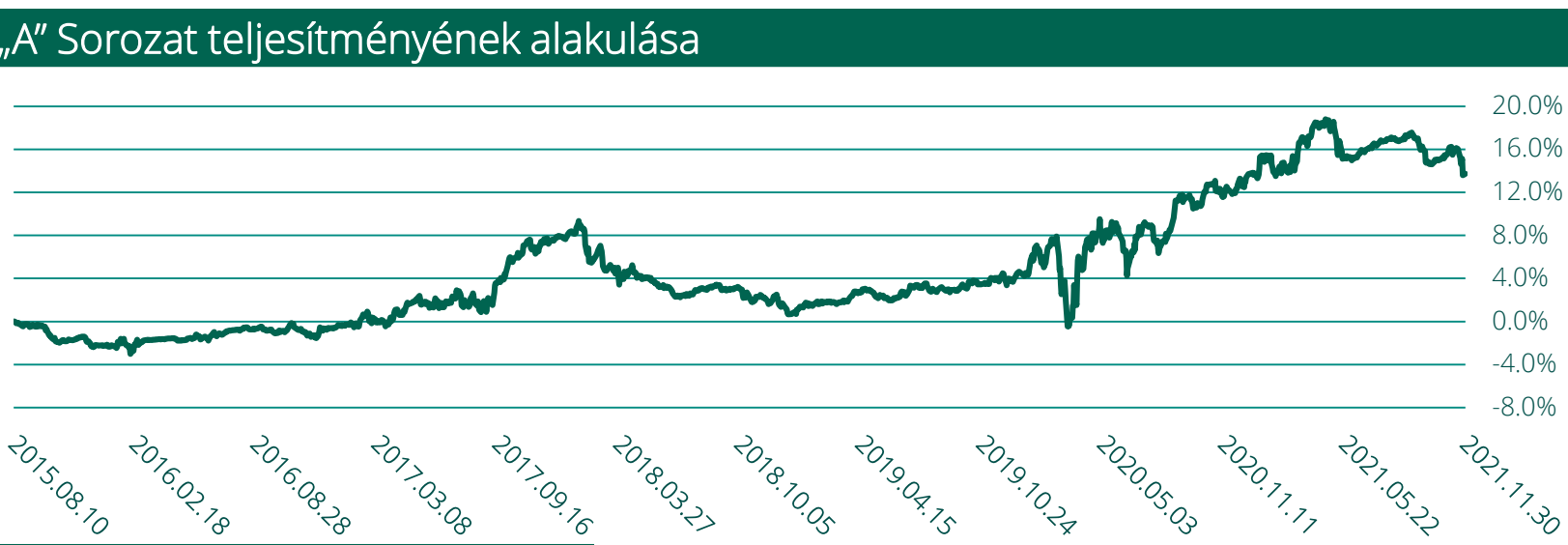
DIÓFA

ALAPKEZELŐ



10%-nál nagyobb arányú eszközök

2027/B MÁK, TakaréK Apolló Szárm. Részvény Bef jegy, WINGHL 11/07/24 EUR



Piaci jelentés

Az elmúlt hetek egyik legfontosabb fejleménye a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása volt, amely érdemi hatást gyakorolt a tőkepiaci hangulatra is. Az omikronnal kapcsolatban egyelőre nem tudni, hogy az oltás mennyire hatásos ellene, de a dél-afrikai tapasztalatok alapján a delta variánsnál fertőzőbb lehet, így növelheti annak az esélyét, hogy lezárásokra kerülhet sor a magasan áttöltött országokban is. A hírre a vezető részvényindexek csökkenésnek indultak, az amerikai és a német állampapírok hozama esett, míg a dollár gyengülni kezdett az euróval szemben - vélhetően a későbbi kamatemelések kiárazódása miatt. A jövőbeli amerikai kamatemelésekkel kapcsolatban kulcsfontosságú momentum volt Powell Fed elnök nyilatkozata, mely szerint az infláció egyre kevésbé tekinthető átmenetinek, ezért a jegybank felgyorsíthatja a kötvényszeresítési program kivezetését. A beérkező makrogazdasági adatok alapján az amerikai gazdaság továbbra is erős, de a fogyasztói bizalmi indexek – a magas infláció miatt – romlanak. Európában egyre több ország jelentette be, hogy az újabb vírushullám miatt további szigorító intézkedések, vagy akár a kötelező oltás bevezetésére van szükség. Az áremelkedés üteme bár Németországban 6%-ra emelkedett és az euróövezetben is 4,9% volt novemberben, az EKB továbbra is tartja magát ahhoz a kommunikációhoz, hogy az infláció csak átmeneti, így a jegybank átnézhet rajta. Ezt részben indokolhatja, hogy a maginfláció kevésbé emelkedett az euróövezetben, mint az Egyesült Államokban. Emiatt egyre erősebb az euróövezet és az USA monetáris politikája közötti divergencia: az előbbi továbbra is rendkívül laza monetáris politikát kíván folytatni, míg az utóbbi már a szigorítás felé hajlik. A fenti tényezők hatására a legfontosabb részvényindexek csökkentek novemberben. Bár a Nasdaq100 1,8%-kal emelkedett, de az S&P 500 értéke 0,8%-kal került lentebb. Az európai indexek közül a DAX és a CAC40 árfolyama 3,8% illetve 1,6%-kal esett. A feltörekvő piaci részvények összességében közel 4%-kal estek dollárban mérve. A globális részvényindexekhez képest nagyobb mértékben estek a közép-kelet-európai régió részvénytőzsi indexei: a BUX index 5,0%-kal, a CETOP 4,3%-kal került lejjebb. A hazai blue-chip részvények közül a MOL (-9,2%) teljesített legrosszabbul, de az OTP árfolyama is közel 5%-kal esett. Magyarországon a forint alakulása és az MNB monetáris politikai reakciói álltak a figyelem középpontjában. A jegybank három lépésben 1,8%-ról 2,9%-ra emelte az egyhetes betéti kamat szintjét és kiszélesítette a kamatfolyosót is, amivel lehetőséget teremtett az egy hetes betét további emelésére is, míg az alapkamat szintje 2,1%-ra emelkedett. A kamatemelésekkel párhuzamosan az éven belüli állampapírok hozama is emelkedett több mint 150 bázisponttal, míg a hosszú lejáratú állampapírok közül az 5 éves hozama 88 bázisponttal, a 10 évesé pedig 41 bázisponttal került feljebb. A mostani emeléseken túl a jegybank kommunikációjában további kamatemelések mellett kötelezte el magát, illetve a vírus előtti időszakhoz képest magasabb reálkamat mellett tette le a voksát. A bejövő makrogazdasági adatok közül a harmadik negyedéves GDP – a várakozásoktól elmaradón – 6,1%-kal nőtt, míg az októberi inflációs adat 6,5% lett (mindkettő év/év alapon). A munkanélküliségi ráta 3,8%-ra csökkent, a bérdinamika 9,1%-ra emelkedett, az októberi termelői árindex emelkedés pedig 18,5% volt. Összességében a bejövő adatok megerősítik az eddigi képet, miszerint a növekedés összességében erős, a munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, de ezzel együtt az inflációs nyomás is magas maradt.