

# DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

## „A” SOROZAT

### HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JANUÁR

#### Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban hazai pénz-, kötvény- és részvénytőzsdéi eszközökben kívánja tartani, de a tőkepiaci helyzet függvényében, illetve diverzifikációs céllal külföldi pénz-, kötvény-, részvénytőzsdéi 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                               | 2023.01.31.                              |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|
| „A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke | 1,189243 HUF                             |
| 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                 | 11 892 428 HUF                           |
| Az Alap nettó eszközértéke                     | 146 251 403 HUF                          |
| „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 | 100,00% |
| Szórás*                              | 4,69%   |

\*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

| „A” Sorozat teljesítménye** |         |         |         |         |         |                |                |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
|                             | 2018*** | 2019*** | 2020*** | 2021*** | 2022*** | 2023.01.31.*** | Indulástól**** |
| Alap                        | -6,48%  | 3,44%   | 9,14%   | -3,03%  | -0,36%  | 1,78%          | 2,34%          |
| Benchmark                   | 1,59%   | 1,50%   | 1,48%   | 1,31%   | 4,01%   | 0,97%          | 1,75%          |

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

\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2015.08.10 – 2023.01.31 időszakra számított, évesített adat.

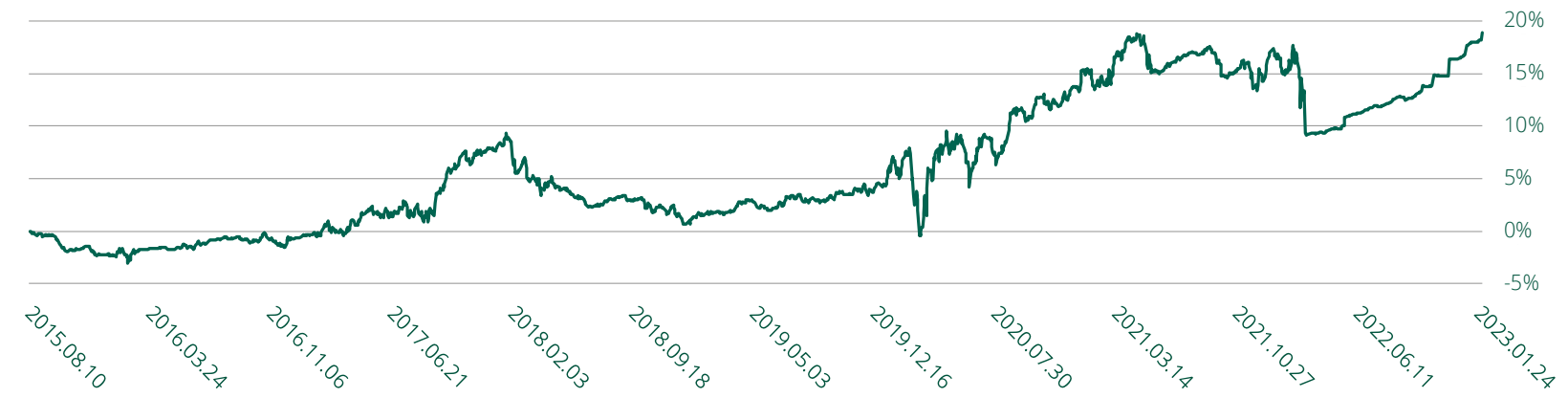
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



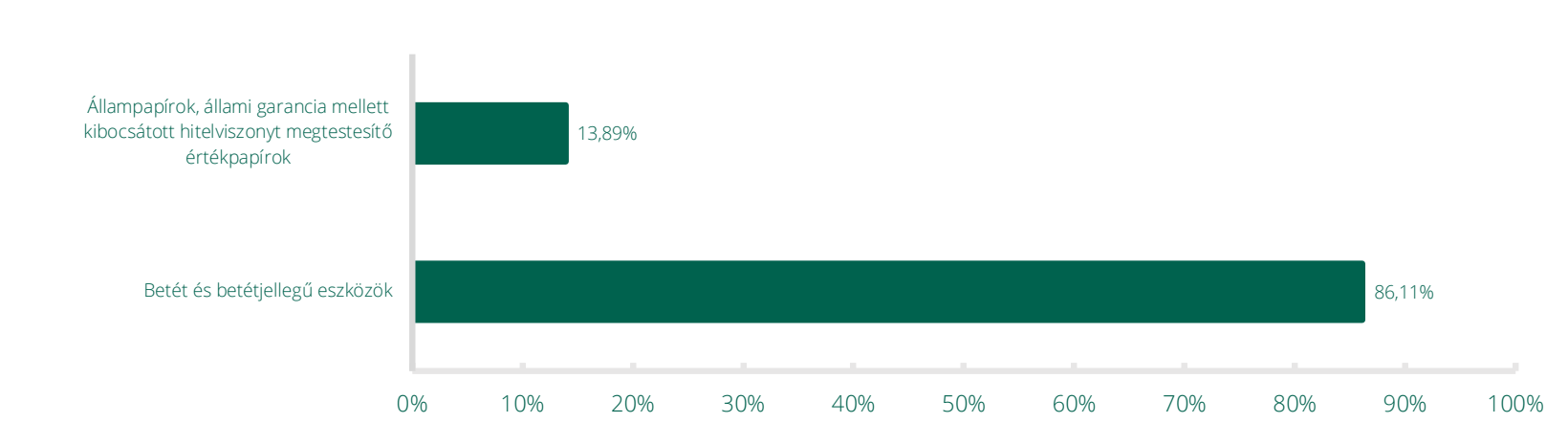
#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

A2027/B MÁK

#### „A” Sorozat teljesítményének alakulása



#### Alap portfóliójának összetétele



#### Piaci jelentés

Az elmúlt két hét pozitív hangulatban telt a nemzetközi tőzsdéken. Az S&P 500 árfolyama közel 6,2%-kal, az európai Stoxx 50 árfolyama 9,8%-kal került feljebb, míg az MSCI feltörekvő piaci indexe 7,9%-kal. A nemzetközi kötvénypiacokon az elmúlt két hétben nem voltak nagy mozgások. Az amerikai 10 éves kötvényhozama nem változott érdemben, míg az európai hosszú kötvényhozamok csak kismértékben emelkedtek. A jó tőzsdei hangulat oka, hogy miután az év elején a bérek a vártnál kisebb mértékben emelkedtek, az infláció pedig trendszerűen csökken továbbra is, a piac elkezdte árazni annak a lehetőségét, hogy recesszió nélkül sikerülhet a cél közelébe csökkenteni az inflációt. Ennek keretében az a piaci várakozás alakult ki, hogy a Fed a következő ülésen 50 bázispont helyett csupán 25 bázisponttal emelheti a kamatokat és a vártnál alacsonyabban tetőzhet a kamatemelési ciklus. Ugyanakkor ezen a ponton elképzelhető, hogy a piac kicsit előre szaladt, mivel az időszak alatt elhangzott jegybanki nyilatkozatok alapján a Fed hozzáállása nem változott. Az EKB továbbra is 50 bázispontos emelésekben gondolkodik, amit megerősít az is, hogy a maginfláció még nem csökken megnyugtató mértékben az euróövezetben. Ráadásul a decemberi spanyol infláció és maginfláció is meglepő mértékben emelkedett, ami mindenképpen figyelemztető jelzés lehet az európai jegybankároknak. Ugyanakkor a földgáz piacán kedvező fejlemények történtek. A holland TTF földgáz határidős jegyzése 60 euró/MWh alá esett, ami 2021 szeptembere óta a legalacsonyabb, ez amiatt lehet mivel egyre több LNG rakomány érkezik Európába. A Kínában megtelt készletek arra kényszerítik az importőröket, hogy a februári és márciusi szállítmányokat Európába tereljék. A gáztárolók kapacitása Európa-szerte 82% körül mozgott az elmúlt hetekben, az egy évvel ezelőtti 50%-hoz képest, és jóval meghaladja az ötéves szezonális 70%-os normát, mivel a szokatlanul enyhe tél csökkentette a fűtési keresletet és rekordmértetű LNG-importot eredményezett, valamint a megújuló kapacitás növekedése növelte az ellátást. 2022-ben Európa volt a legnagyobb fogyasztó a cseppfolyósított földgáz globális piacán, a globális LNG-import 24%-át az EU adta. Bár úgy tűnik, a legrosszabb már elmúlt, a 2023-as kilátások továbbra is kihívást jelentenek, mivel egy hideg beköszöntével megnőhet a fűtési igény. Fontos megjegyezni a részvénytőzsdékkel kapcsolatban, hogy a 2022 utolsó negyedévére vonatkozó jelentési szezonból eddig beérkező jelentések nem festenek pozitív képet a profitkilátásokról. Jelenleg a konszenzus 0% körüli reálprofitnövekedést vár 2023-ra, de több elemzőház és befektetési bank szerint profitrecesszió várható az idei évben. A bejövő adatokat tekintve az USA-ban a kiskereskedelmi forgalom és az ipari termelés is visszaesést mutatott az előző hónaphoz képest, míg a termelői infláció 7,4%-ról 6,2%-ra csökkent. A 2022Q4-es évesített negyedéves GDP a várt 2,6% helyett 2,9% lett. Az ingatlantranzakció számok továbbra is csökkennek, az előretekintő bizalmi indikátorok azonban már javulást mutatnak, köszönhetően az infláció csökkenésének. Az euróövezetben a feldolgozóipari és szolgáltatászektori beszerzési-menedzserindexek tovább romlottak, és a Bizottság gazdasági hangulatindeksi is rosszabbak lettek az előző hónaphoz képest. A 2022Q4-es GDP az előző negyedévhez képest a várt 0,1%-os csökkenéssel szemben 0,1%-os növekedést mutatott. A szezonálisan kiigazított munkanélküliségi rátája 2022 novemberében 6,5 százalék volt, ami nem változott az előző havi történelmi mélyponthoz képest, és csökkent az előző év azonos hónapjában mért 7,1 százalékához képest. A munkanélküliek száma az egy hónappal korábbiról 2 ezerrel, 10,849 millióra csökkent, ami a legalacsonyabb szint 1995 óta. Magyarországon az MNB a kamatdöntő ülésén nem változtatott a kamatkondíciókon, de a kötelező tartalékrátát 5%-ról 10%-ra emelte. Ez csökkentti a bankrendszeri likviditást, ezáltal a monetáris kondíciók szigorúbbá válnak. Továbbá az MNB a transzmisszió erősítése érdekében egy hetes diszkontkötvény és hosszabb futamidejű betéti eszközök rendszeres alkalmazásáról is döntött. A jegybank kihangsúlyozta, hogy a gázárak csökkenése miatt az energiamérleg javulásán keresztül a folyó fizetési mérleg egyenlege is nagymértékben javul előretekintve. Ráadásul az energiaárak csökkenése és a bázishatások kifutása miatt a dezinflációs hatások erősödnek a következő hónapokban. A legfontosabb üzenet azonban az volt, hogy a 18%-os egynapos eszközt a kockázati mutatók trendszerű javulásáig kívánja fenntartani. Utóbbival kapcsolatban kellemetlen hír, hogy az S&P hitelminősítő a BBB adósságbesorolás megtartása mellett a kilátásokat negatívra rontotta. A bejövő adatokat tekintve a munkanélküliségi ráta 3,8%-ról 3,9%-ra emelkedett, a fogyasztói bizalmi index romlott valamelyest. A decemberi termelői infláció pedig 37%-ról 34,9%-ra csökkent, de továbbra is rendkívül magas. Az építőipari termelés 7 százalékkal nőtt 2022 novemberében éves összevetésben. Az elmúlt két hétben a régiós CETOP index 7,9%-kal emelkedett, azonban a BUX árfolyama 3,5%-kal csökkent. A magyar blue chippek közül az OTP 7,1%-kal, a MOL 3,1%-kal, a MTelekom 12,7%-kal került feljebb, míg az Richter árfolyama -2,3%-kal csökkent. A magyar állampapírpiacon a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama 188 bázisponttal emelkedett, míg a 12 hónaposé 31 bázisponttal csökkent. A 3 éves államkötvény hozama 44 bázisponttal, a 10 évesé 103 bázisponttal csökkent.