

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. FEBRUÁR

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	2023.02.28.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,197888 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	11 978 880 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	147 386 639 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*	4,67%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.02.28.***	Indulástól****
Alap	-6,48%	3,44%	9,14%	-3,03%	-0,36%	2,52%	2,41%
Benchmark	1,59%	1,50%	1,48%	1,31%	4,01%	1,55%	1,80%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2023.02.28 időszakra számított, évesített adat.

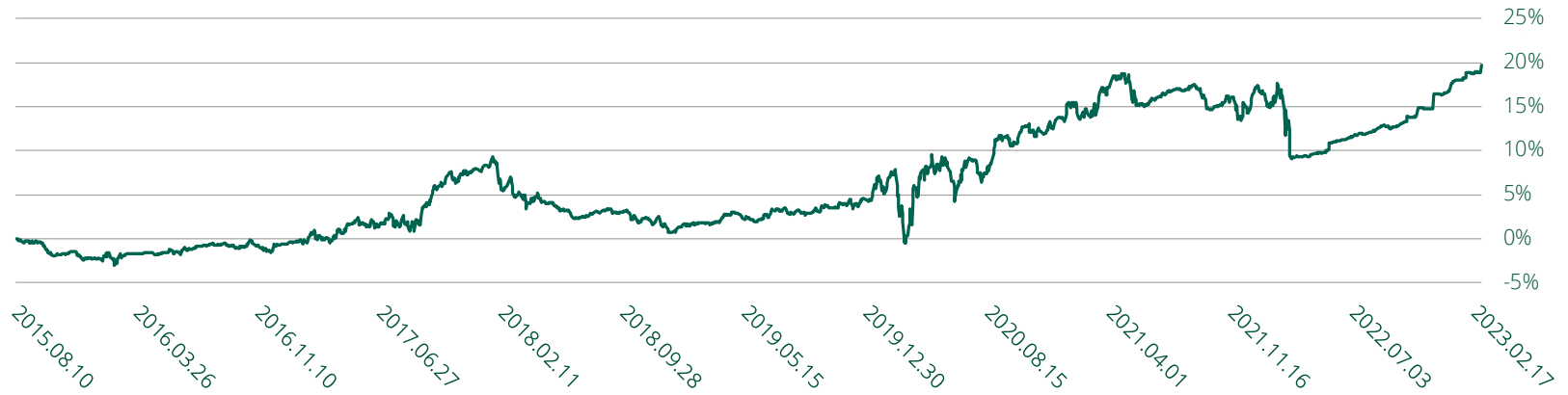
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



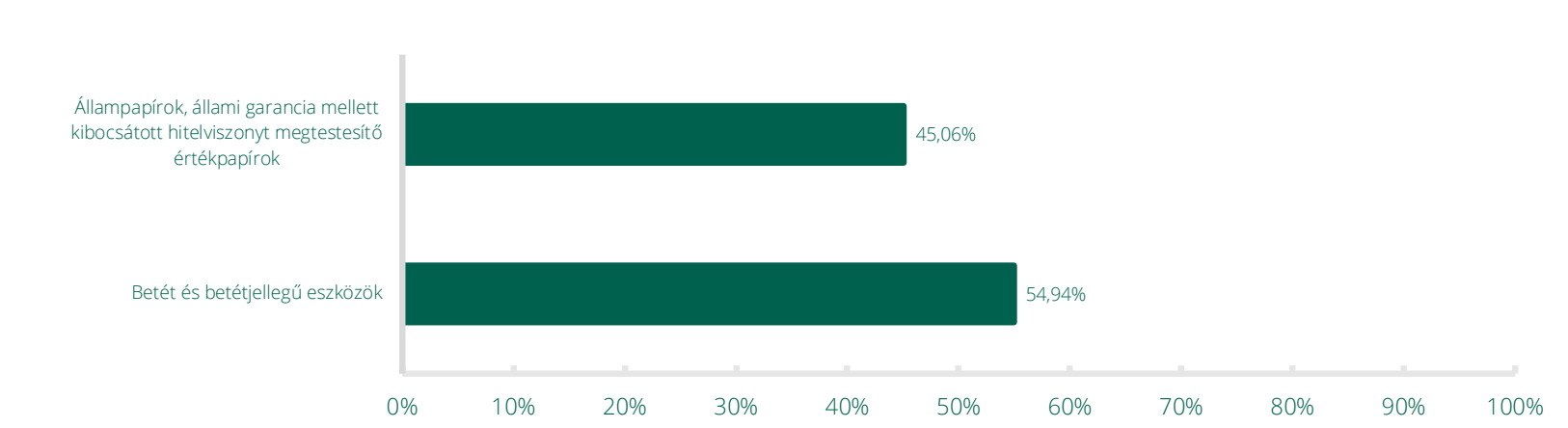
10%-nál nagyobb arányú eszközök

A2027/B MÁK, 23/09/20 DKJ, MNB 0 03/02/23

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt hónapban több olyan adat is érkezett, ami alapjában változtathatja meg azt a képet, amit a piac elkezdett árazni. Az amerikai infláció a konszenzusnál kisebb mértékben csökkent, a termelői inflációról nem is beszélve, a kiskereskedelmi forgalom és a használt autók ára is érdemben emelkedett az előző hónaphoz képest. Több európai országban emelkedett az infláció, illetve a kínai beszerzési-menedzserindexek is javulást mutattak. Ezek együttesen pedig nem azt mutatják, hogy az infláció úgy tudna lecsökkenni, hogy ezzel együtt sikerülne elkerülni a recessziót. Inkább olyan kép rajzolódik ki a fenti adatok alapján, hogy a gazdaság még mindig túl erős ahhoz, hogy az inflációt gyorsan és tartósan sikerüljön a cél közelébe csökkenteni. Ezt tükrözi az is, hogy az amerikai 2 éves államkötvény hozama több, mint 70 bázispontot emelkedett az elmúlt néhány hétben és az év második felére várt amerikai kamatsökkentési várakozások is kiárazódtak, míg az EKB esetében a piac már 4%-ot súroló kamattétőt vár. Összességében a fenti kép nem kedvez a kamaterzékeny eszközöknek, és ezeknek a fejlemények az eszközallokációs döntéseke is hatással lehet. Ráadásul a januári részvénytőzsi emelkedés hatására a tőzsdék értékeltsége is magas, míg a profitkilátások romlanak. Emiatt nem meglepő, hogy összességében csökkenést mutattak a nemzetközi részvényindexek februárban. A fentiek hatására a nemzetközi részvényindexek közül az S&P 500 árfolyama 2,6%-kal, az európai Stoxx 50 azonban 1,8%-kal tudott emelkedni. Az MSCI feltörekvő piaci indexe pedig 6,5%-kal került lejjebb. Eközben a dollár erősödött, a nemzetközi kötvényhozamok pedig emelkedtek az USA-ban és az euróövezetben is. Magyarországon az elmúlt két hét legfontosabb eseménye az MNB kamatdöntő ülése volt. A jegybank nem változtatott a kamatkondíciókon, azonban a kötelező tartalékrátát tovább szigorította. A jegybanki kommunikáció alapján úgy tűnik, hogy az egy napos betéti kamat csökkentése márciusról júniusra toldódhat. Ez konzisztens a nemzetközi kamatvárakozások alakulásával és a vártnál rosszabb előző havi magyar inflációs adattal is. Az inflációs adattal kapcsolatban a jegybank külön kiemelte, hogy a szolgáltatói szektorban a vártnál erősebb az átárazás. A bejövő adatokat tekintve a 2022 utolsó negyedévére vonatkozó GDP az előző negyedévhez képest 0,4%-kal csökkent, ezzel technikai recesszióba került a magyar gazdaság. A bérel növekedése decemberben tovább gyorsult, év/év alapon közel 18%-kal emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig kismértékben, 4%-ra emelkedett. A január havi termelői infláció 35% volt, ami az európai országokkal szemben nem tudott csökkenni az előző hónapoz képest. Az elmúlt hónapban a régiós CETOP index árfolyama 1,8%-kal emelkedett, a BUX-é pedig 1,2%-kal csökkent. Az OTP árfolyama 0,4%-kal esett, a MOL-é 1,5%-kal, az MTelekomé 2,4%-kal emelkedett, Richteré viszont 7,5%-kal csökkent. A kötvénypiacon a 3 hónapos DKJ hozama 14 bázisponttal csökkent. A 12 hónapos DKJ hozama 31 bázisponttal emelkedett, a 3 éves államkötvény hozama 23 bázisponttal emelkedett, a 10 éves államkötvényé pedig 60 bázisponttal került feljebb.