

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. MÁJUS



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	2023.05.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,241428 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	12 414 284 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	152 989 193 HUF
„A” Sorozat elszámolási napja	Vétel: T+1 nap, Eladás: T+15 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

Kockázati profil



Kockázati mutatók						
Nettó összesített kockázati kitétség				100,00%		
Szórás*				4,62%		

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.05.31.***	Indulástól****
Alap	-6,48%	3,44%	9,14%	-3,03%	-0,36%	6,24%	2,80%
Benchmark	1,59%	1,50%	1,48%	1,31%	4,01%	5,77%	2,24%

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

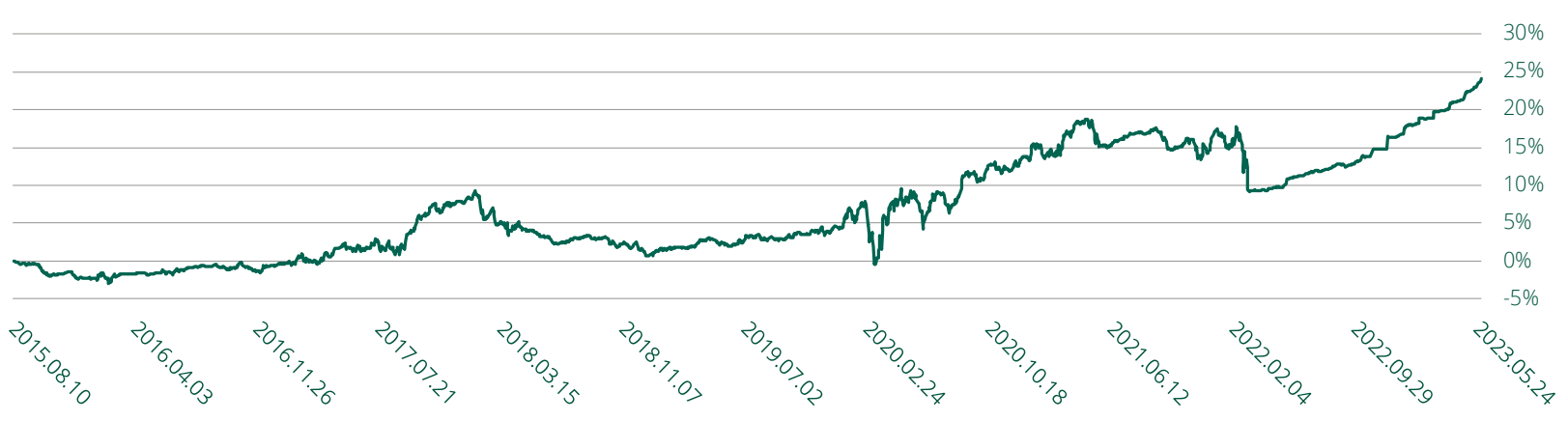
***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2023.05.31 időszakra számított, évesített adat.

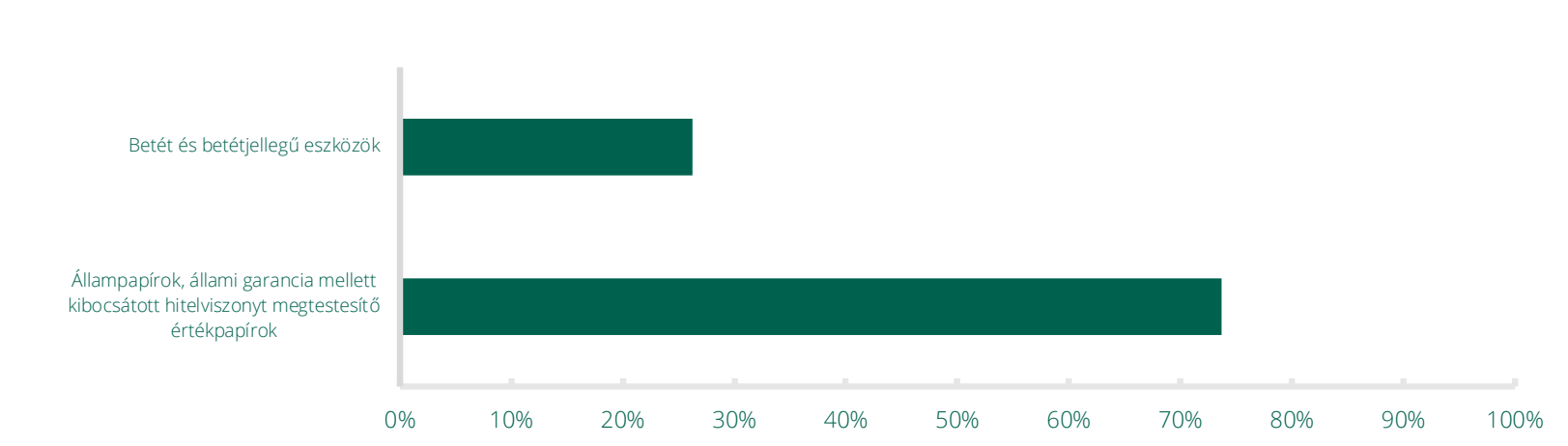
10%-nál nagyobb arányú eszközök

A2027/B MÁK, 23/09/20 DKJ, 24/04/30 DKJ

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

A hónap elején az amerikai piacokat a First Republic bank szanalási híre mozgatta, majd az Amerikai adósság-plafon tárgyalások és a mesterséges intelligenciával kapcsolatos hírek rángtatták. A Fed 25 bázisponttal tovább emelte az alapkamatot a májusi hónapban. Az adósságplafon körüli vita az amerikai hozamgörbe szintjét feljebb tolta, a párhetes lejáratú amerikai kincstárjegyek hozamai a 7%-ot közelítették, míg az amerikai 10 éves állampapír elérte a 3.8%-os hozamszintet is. Az elemzők szerint az adósságplafon emelése után meginduló kötvénykibocsátás körülbelül egy 25 bázispontos kamatemelésnek feleltethető meg. Emellé párosul, hogy a piac elkezdett beárazni egy újabb 25 bázispontos kamatemelést, melyet még a nyár folyamán meglephet a Fed. Ezek a szigorúbb monetáris kondíciók pedig aggasztják a befektetőket, mivel az amerikai gazdaság várhatóan technikai recesszióba süllyed az év második felében. Emellett a globális hangulat is fokozatosan romlik a Kínai növekedési kilátásokkal kapcsolatos félelmek miatt. A kínai feldolgozó ipari PMI értéke 48,8-ra esett májusban, amely az újranyitást követő eufória kifulladásának és a globális kereslet csökkenésének előjele lehet. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 0,25%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é 3,24%-kal, az MSCI feltörekvőpiaci indexe pedig 1,9%-kal került lejjebb. Az európai indexek közül a DAX 1,62%-kal, a CAC40 pedig 5,24%-os csökkenést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis. Mind a nemzetközi, mind a hazai hírek jelentős napi mozgásokat tudnak eredményezni. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a külső, mind a belső sokkok mérséklődtek: az energia árak tovább estek, a belső fogyasztás tovább csökkent, a forint minimálisan tovább erősödött az euróval szemben. Az áprilisi infláció 24%-ra lassult. Ennek következtében az MNB a külső és belső sokkok mérséklődésére hivatkozva az O/N irányadó kamatot 18%-ról 17%-ra vágta. A magyar 10 éves kötvényhozam 8% felett is járt a májusi hónapban. A magyar GDP az első negyedévben zsugorodott, éves szinten 0,9%-kal csökkent a bruttó hazai termék. A növekedési kilátásokat tovább mérsékeli, a német ipar gyengélkedése, amely hazánk legnagyobb külkereskedelmi partnere. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 88 bázisponttal-, a 12 hónaposé 157 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 25 bázisponttal csökkent, a 10 évesé pedig 11 bázisponttal nőtt. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 1,48%-kal csökkent, míg a BUX-é 5,44%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 4,81%-kal, a MOL-é 2,84%-kal, a Richter árfolyama pedig 6,79%-kal értékelődött feljebb. Egyedül az MTelekom árfolyama csökkent a hónap során 1,88%-kal, azonban a papír a hónap során osztalékot fizetett, így a valós teljesítménye a papírnak +5,33% volt.

„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.