

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. JÚLIUS

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	2023.07.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,275936 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	12 759 363 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	157 408 260 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*	4,59%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**							
	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.07.31.***	Indulástól****
Alap	-6,48%	3,44%	9,14%	-3,03%	-0,36%	9,20%	3,10%
Benchmark	1,59%	1,50%	1,48%	1,31%	4,01%	9,65%	2,63%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

****2015.08.10 – 2023.07.31 időszakra számított, évesített adat.

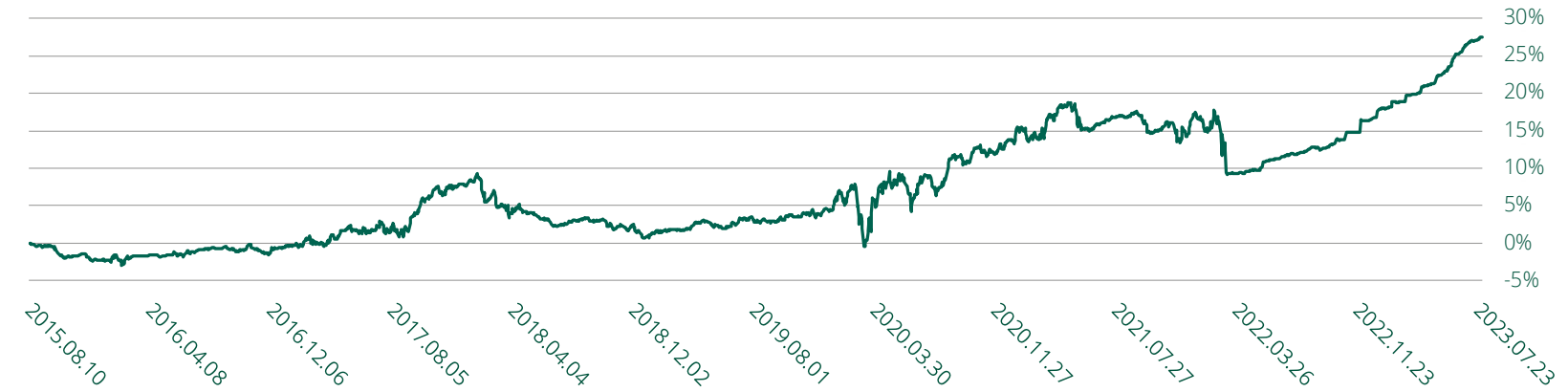
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



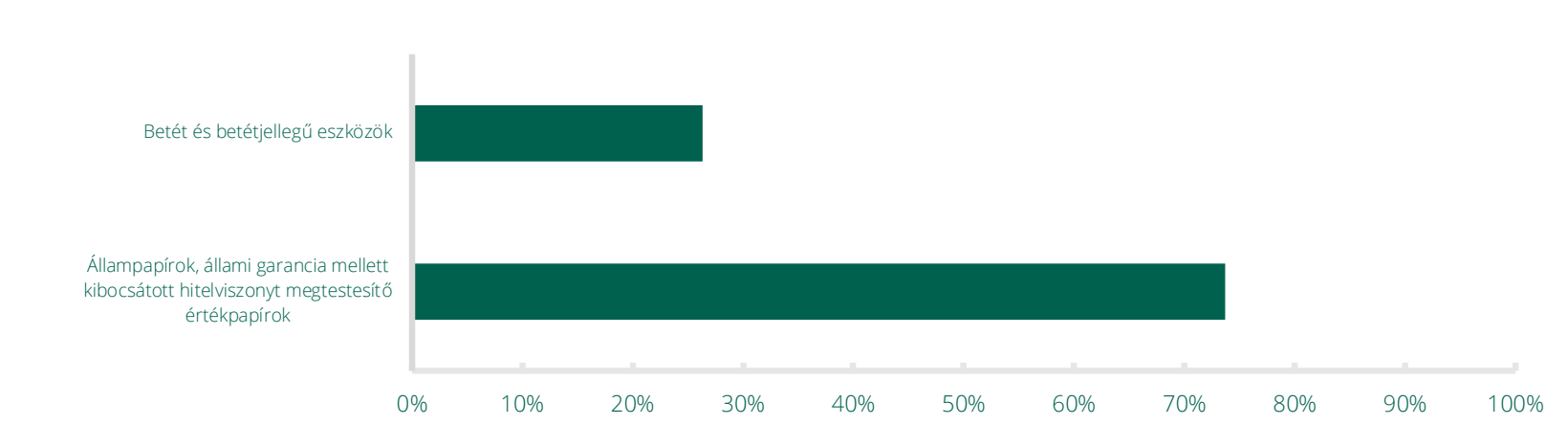
10%-nál nagyobb arányú eszközök

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

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban leginkább a főbb fejlett piaci jegybankok kamatdöntései mozgatták a piacokat amellet, hogy a szokásos nyári szezonális miatt sokkal kisebb volatilitás volt jellemző a piacokra. A piaci szereplők várakozásának megfelelően 25 bázisponttal emelte irányadó kamatrátáját a Fed. A kamatdöntő ülés közleményében pedig az szerepelt, hogy a továbbiakban adatvezérelt módon tervezik meghozni a monetáris politikai döntéseiket. Így az elmúlt időszakban látott, a vártnál alacsonyabb inflációs számoknak köszönhetően a piaci konszenzus az, hogy nem várható több kamatemelés. A Fed után az EKB kamatdöntése sem okozott meglepetést, ők is 25 bázisponttal emelték az irányadó rátát, azonban a döntés utáni sajtótájékoztatót galamb hangvételűnek ítélte meg a piac, aminek a következtében jelentős mértékben csökkent egy újabb 25 bázispontos kamatemelés valószínűsége. A kamatdöntő ülések következtében a 2 éves lejáratú amerikai és európai állampapírok hozamai nem változtak érdemben. A hosszabb, 10 éves állampapír hozamok azonban 10 bázisponttal feljebb kerültek a hónap során. A jó hangulatot fokozták a júliusban megjelenő USA és európai GDP adatok is, melyek jobban alakultak a vártnál. Az előre tekintő adatok azonban továbbra is gazdaságok lassulását vetítik előre. Európában már nem csupán a feldolgozóipari BMI-k mutatnak gazdasági visszaesést, hanem a kompozit BMI-k is. Mindemellett Kínában tovább romlottak a növekedési kilátások, mely tovább rontja a globális gazdasági kilátásokat is. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 500 árfolyama 3,11%-kal tudott növekedni, míg a Stoxx 50-é 1,64%-kal, az MSCI feltőrekvőpiaci indexe pedig 5,8%-kal került feljebb. Az európai indexek közül a DAX 1,85%-kal, a CAC40 pedig 1,32%-os emelkedést tudhat magáénak ugyanezen időtávon. A hazai kötvénypiac továbbra is nagyon volatilis volt, de ez inkább a napi szintű elmozdulásokat jellemezte, míg hó/hó alapon nem mozdultak el nagyon jelentősen a hozamok. A 3 és 10 éves papírokból kisebb hozamemelkedés volt tapasztalható, míg az 5 éves benchmark papír hozama csökkent. Az ellentétes mozgás azzal magyarázható, hogy a bankok az új kormányrendelet miatt az öt évnél hosszabb lejáratú papírok tartásával ugyan csökkenthetik a jövő évi extraprofit adójuknak a mértékét, azonban nem kívántak extra durációt felvenni a portfóliójukban. Ezért az adócsökkentés kritériumainak megfelelő de rövidebb lejáratú papírokat keresték. Rövid oldalon az új diszkontkincstárjegy rendelet után maradtak hozamban a 10% körüli szintek. Az inflációs kockázatok tovább enyhültek, mind a belső, mind a külső nyomás mérsékelődött. A júniusi infláció 20,1%-ra lassult. Ezen folyamatok miatt az MNB 16%-ról, 15%-ra vágta az irányadó O/N kamatot. Az időszak során a hazai 3 hónapos DKJ hozama 21 bázisponttal-, a 12 hónaposé 40 bázisponttal került lejjebb. A 3 éves államkötvény hozama 17 bázisponttal-, a 10 évesé pedig 28 bázisponttal emelkedett. A régiós CETOP részvényindex árfolyama 4,82%-kal, míg a BUX-é 5,68%-kal emelkedett. Az OTP árfolyama 5,61%-kal, a Richter árfolyama 5,46%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 3,46% -kal értékelődött feljebb. Csupán a MOL árfolyama csökkent a hónap során 6,96%-kal, azonban a papír a hónap során osztalékot fizetett, így a valós teljesítménye a papírnak +4,89% volt.