

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2023. 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	2023.11.30.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,313277 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	13 132 773 HUF
Az Alap nettó eszközértéke	162 361 171 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 kitettség	100,00%
Szórás*	4,50%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**

	2018***	2019***	2020***	2021***	2022***	2023.11.30.***	Indulástól****
Alap	-6,48%	3,44%	9,14%	-3,03%	-0,36%	12,39%	3,33%
Benchmark	1,59%	1,50%	1,48%	1,31%	4,01%	14,36%	3,01%

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

***Nominális hozamok, adott naptári évre.

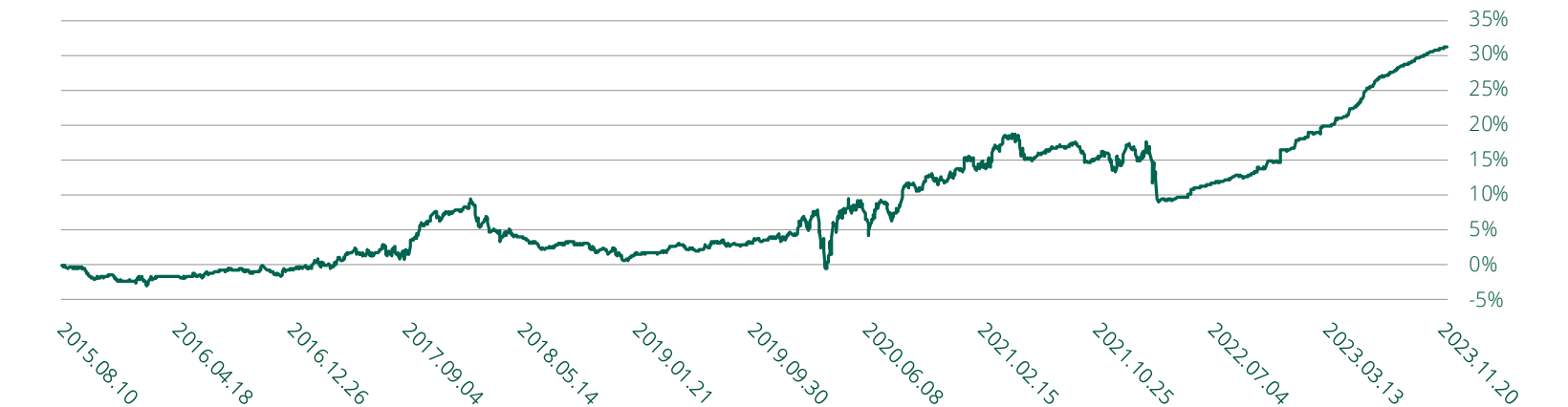
****2015.08.10 – 2023.11.30 időszakra számított, évesített adat.

„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. A kimutatásban szereplő pénzeszközök a követeléseket és a kötelezettségeket is tartalmazzák.

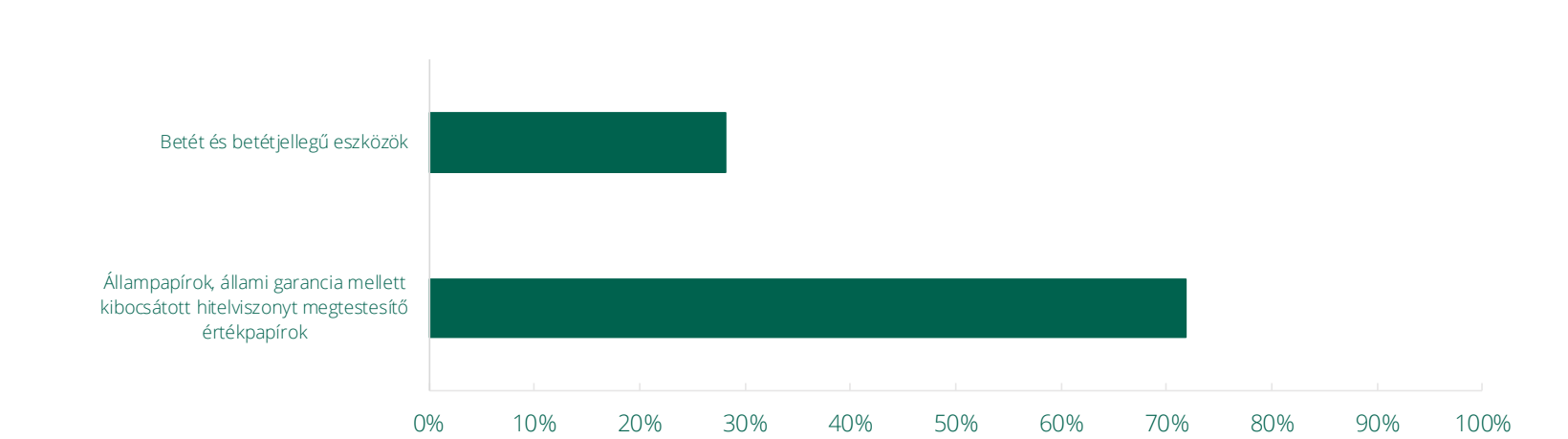
10%-nál nagyobb arányú eszközök

2024/C MÁK, A2027/B MÁK, 24/04/30 DKJ

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Az elmúlt egy hónapban jelentősen emelkedtek a globális részvénytőzsi indexek. Ennek háttérében főként az amerikai hozamcsökkenés állt. Ez leginkább a 2024 első negyedévére kiadott US treasury tervezett kibocsátásnak volt köszönhető. Ezt pozitívan értékelték a piaci szereplők, aminek hatására az amerikai tízéves állampapír hozama 60 bázisponttal esett, ami 2008 óta a legnagyobb 1 hónap alatti hozamcsökkenés. Ezzel párhuzamosan a befektetői hangulat is folyamatosan pozitív maradt, amit tovább erősítettek a kedvező inflációs, beszerzési menedzser index, és munkaerőpiaci adatok. A pozitív hangulat átragadt az európai kötvénytőzsi piacokra is, amelynek hatására a főbb európai referencia hozamok jelentősen csökkentek. Mindemellett a vezető európai országokban a piaci szereplők várakozásainál jelentősebb mértékben csökkent az infláció. Ennek és az egyelőre gyengén szereplő európai reál gazdaságnak köszönhetően az EKB már a 2024 első negyedévében megkezdheti a monetáris politikájának enyhítését. Ez a befektetői várakozás jelentős emelkedést eredményezett az európai részvény indexekben is. Összességében az elmúlt hónapban az S&P 8,92%, a Eurostoxx 7,91%, a Nikkei 8,52%, az MSCI WI 9,38%, az MSCI EM 7,86% a DAX 9,49% a CAC 40 pedig 6,17% százalékkal nőtt. A volatilitás nem változott az előző hónaphoz képest a magyar kötvénytőzsi piacon. A jelentős mozgás mögött egyrészt a core piaci hozamok csökkenése állt. Így az elmúlt hónapokban megfigyelt amerikai hozamemelkedést teljes egészében ledolgozta a november során az amerikai 10 éves benchmark, mely így közel 4,3%-on zárta az időszakot. Másrészt a hazai infláció hamarabb konszolidálódott és az EU-s pénzek körüli pozitív hírek a külföldi tőkét is vonzották, mely hazai kötvény vételeken keresztül hozamesést indukált. Így a magyar 10 éves 7% alatt, 6,76%-on zárta a hónapot, ami 72 bázispontos csökkenést jelentett az időszak során. Az Államadósság Kezelő Központ a Diszkontkincstárjegyek alacsony kibocsátási mennyiségén keresztül továbbra is alacsonyan tartja a rövid oldali hozamokat. Azonban az is látszik, hogy 7% alatti hosszú oldali hozam szinteken az Államadósság Kezelő Központ finanszírozási igénye a hosszabb lejáratú állampapírok felé nő. Az időszak során a 3 hónapos DKJ hozama 64 bázisponttal esett, míg a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal emelkedett. A 3, 5, 10 éves államkötvények hozamai rendre 76 – 73 – 72 bázisponttal csökkentek. A régiós CETOP index 4,11%-kal emelkedett, miközben a BUX 3,29%-kal nőtt. Az OTP 7,92%-kal, a Richter 3,83%-kal, az MTelekom árfolyama pedig 4,98%-kal emelkedett, míg a MOL árfolyama 3,34%-kal csökkent.