

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. 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	2018.07.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,029125 Ft
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	10 291 252 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	5 937 967 202 Ft
„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 kitettség	30,05%
Szórás*	3,47%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018.07.31***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-4,53%	0,96%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	0.54%	0,90%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre. **** 2015.08.10 - 2018.07.31. időszakra 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

Befektetési jegyek, Állampapírok

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



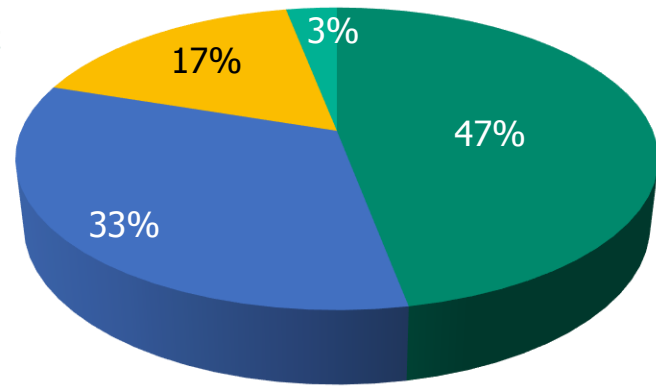
Alap portfóliójának összetétele

■ Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

■ Betét és betétjellegű eszközök

■ Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok

■ Magyar és külföldi részvények



Piaci jelentés

Július hónapban a főbb indexek emelkedést tudtak felmutatni. Az amerikai indexek közül az S&P 500 index értéke +3,72%-kal, míg a NASDAQ 100-é +2,76%-kal növekedett. A korábban vezető, alacsony kapitalizációjú részvényeket magába foglaló Russel 2000 +1,74%-os plusszal zárt, kissé lemaradva a nagyobb cégeket tömörítő indexektől. Az európai főbb indexek közül a német DAX +4,06%-os, a Stoxx 50 +3,96%-os teljesítménnyel fejezte be a hónapot, míg a feltörekvő piacok is összességében pozitív teljesítményt értek el. Továbbra is a Donald Trump által kommunikált potenciális kereskedelmi háborúhoz kapcsolódó hírek a piacmozgatók, de talán egyre kisebb mértékben: korábban Európára kiszabott büntetővámok visszavonásra kerültek, de Kínával kapcsolatban további szigorítások látszanak. Az amerikai GDP negyedév/negyedév alapon 4,1%-os évesített bővülést mutatott, ami kimagaslónak számít az elmúlt időszakok adatai mellett. A jelenlegi prognózisok szerint a FED még kétszer emelhet kamatot idén, mely várakozást hűthet az érdemi bérinfláció eddigi hiánya és az olajár júliusi csökkenése. Megkezdődött a piacmozgató erővel bíró negyedéves amerikai gyorsjelentések időszaka is: az eddig közzétett eredmények a várakozásnál általában jobbak, de negatív meglepetésekkel is találkoztak a befektetők, például a Facebook esetében. A magyar BUX index -1,07%-kal lemaradó volt a régióban. A lengyel és cseh részvénytőzsi emelkedésével szemben a hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott +1,08%-os teljesítményt felmutatni, a MOL 1,10%-kal, a Magyar Telekom 1,49%-kal, a Richter 3,69%-kal esett.

A fejlődő piacokat érintő eladási hullám enyhült a hónap során, így a hazai kötvénypiacon pozitív irányú korrekciót láthattunk a megelőző hónapok hozamemelkedése után, az éven túli lejáratokon az 30-40 bázispontos hozamcsökkenést figyelhettünk meg. Az éves referenciahozam értéke 15 bázisponttal esett, az éven belüli lejáratokon érdemi változás nem történt. Ezzel párhuzamosan az euró-forint árfolyam is a 320-as szintek felé vette az irányt. A jegybank nem változtatott az alapkamat szintjén és az ún. nem-konvencionális eszközök alkalmazása sem módosult. A makrogazdasági folyamatok esetében sem lehet beszámolni határozott irányváltásról, de kiemelhető, hogy a júniusi inflációs adat átlépte az MNB által is követett 3%-os értéket (év/év alapon 3,1%), legfőképpen az üzemanyagárak emelkedése miatt.