

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS - 2018. SZEPTEMBER

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	2018.09.28.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,031357 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	10 313 565 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	5 957 576 325 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	19,88%
Szórás*	3,39%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**					
	2015***	2016***	2017***	2018.09.28***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-4,32%	0,98%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	0,91%	0,92%

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

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.08.10 - 2018.09.28. időszakra évesített adat.

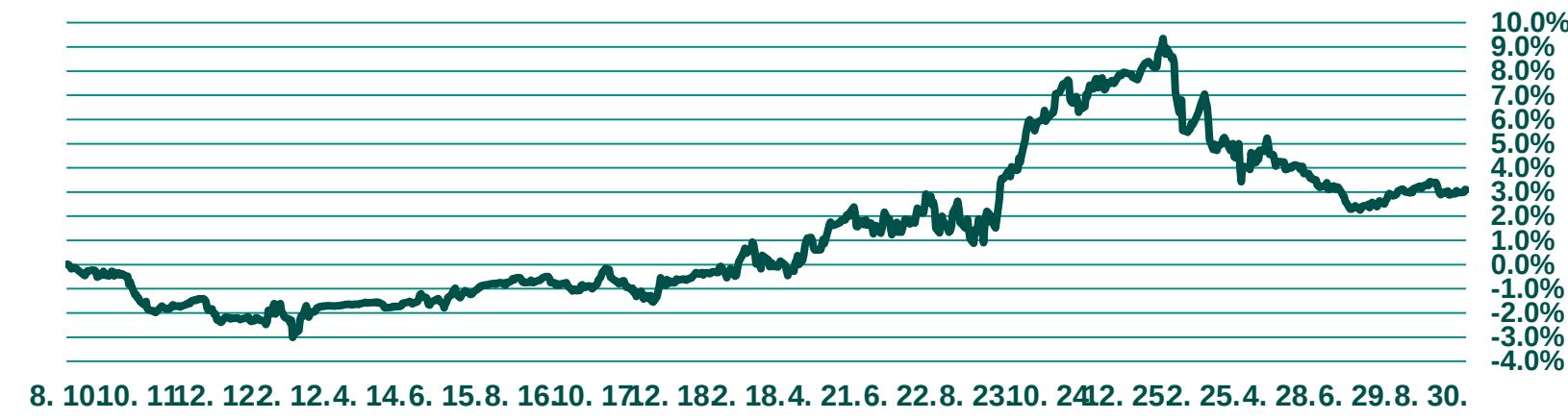
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelén kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



Piaci jelentés

Szeptemberben a nagy központi bankokra figyeltek a piacok, ugyanis az EKB és a FED is kamatdöntő ülést és azok végén sajtótájékoztatót is tartott. A kettő közül az EKB bizonyult kevésbé eseménydúsnak, a közlemény sem változott sokat: az infláció a korábban vártakhoz hasonlóan alakul, fenntartják a laza monetáris környezetet és leépítik a havi eszközvásárlási programot az év végéig. Mario Draghi kiemelte, hogy ez nem azt jelenti, hogy ne lenne többé támogató a jegybank. A FED ülésének eredménye a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelés lett. A legutóbbi GDP-adat 4,2%-os növekedést mutatott, az infláció a jegybanki céltartomány felett, a bérek és azok növekedési üteme emelkedő pályán, a munkanélküliség pedig alacsonyan (több évtizedes mélypontra) tartózkodik. Ezeknek megfelelően minden tényező adott volt a monetáris szigorítás folytatásához. Donald Trump ezek szerint hiába helyezte politikai nyomás alá Jerome Powell-t és üzenete, hogy továbbra is alacsony szinten kellene tartani a kamatokat. Powell a kérdésekre válaszolva azt is elmondta, hogy elhúzódó és mély piaci korrekciók esetén a központi bank beavatkozik, illetve attól, hogy kikerült a „támogató monetáris politika” kifejezés a közleményből, még nem váltottak sokkal szigorúbb nézőpontra. Folytatódik a kereskedelmi háború Kína és az USA között, de ez kisebb mértékben viselte most meg a piacokat. Összességében elmondható, hogy a hónap elejét jellemzően eséssel kezdték az indexek, melyet a hónap végére többé-kevésbé le is dolgoztak. A főbb részvényindexek közül az S&P 500 +0,57%-os, a német DAX Index +0,58%-os, a Stoxx600 +1,18%-os emelkedéssel fejezte be a szeptembert. A feltörekvő piacokat tömörítő MEXEF Index 0,24%-ot, a NASDAQ 100 0,27%-ot veszített értékéből. Ami a régiókat illeti: a prágai PX Index 2,71%-kal, a CEEEUR Index 0,91%-kal tudott emelkedni, míg a BUX 2,05%-ot veszített értékéből, a lengyel WIG20 pedig 0,97%-os csökkenéssel fejezte be a hónapot. A hazai kötvény- és pénzpiaci eszközök gyengülésnek indultak szeptember elején, melyet pozitív korrekció követett a hónap második felében. Összességében ez a hosszabb lejáratú állampapírok esetében 10-15 bázispontos hozamemelkedést eredményezett, míg a forint árfolyama némi erősödést mutatott augusztus végéhez képest. Kitüntetett figyelemmel várták a befektetők az MNB kamatdöntő eseményét, mely a monetáris eszköztár átalakítását hozta magával a kamatok változatlansága mellett: megszűnik a 3 hónapos betéti eszköz és hangsúlyosabb szerepet kap a forintlikviditást nyújtó swapállomány mennyisége és a kamatfolyosó alakítása. Az IRS-eszköz és a jelzáloglevél-vásárlási program kivezetésre kerül, melynek helyét a kkv-hitelezést célzó NHP Fix program veszi át.