

DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP

„A” SOROZAT

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS – 2019. JANUÁR

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 értékpapírok 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	2019.01.31.
„A” Sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,015946 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	10 159 460 Ft
Az Alap nettó eszközértéke	5 882 700 509 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	27,98%
Szórás*	3,37%

*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

„A” Sorozat teljesítménye**						
	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	-2,25%	1,70%	8,39%	-6,48%	0,78%	0,44%
Benchmark	0,72%	2,22%	1,20%	1,31%	0,08%	0,87%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

**** 2015.08.10 - 2019.01.31. időszakra évesített adat.

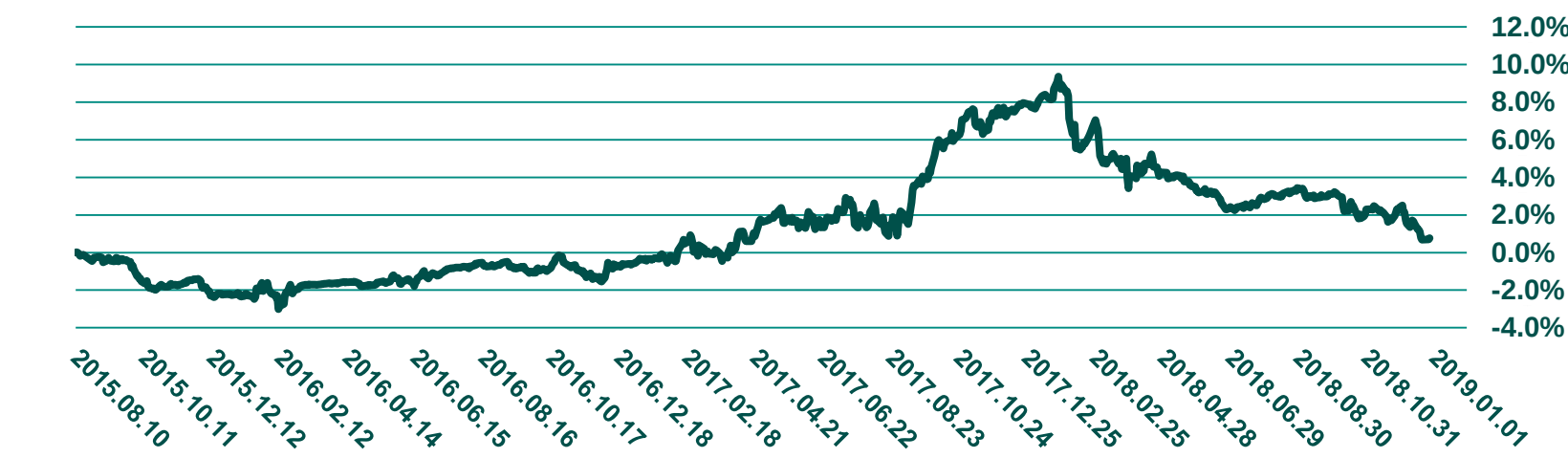
„A” Sorozat múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken,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



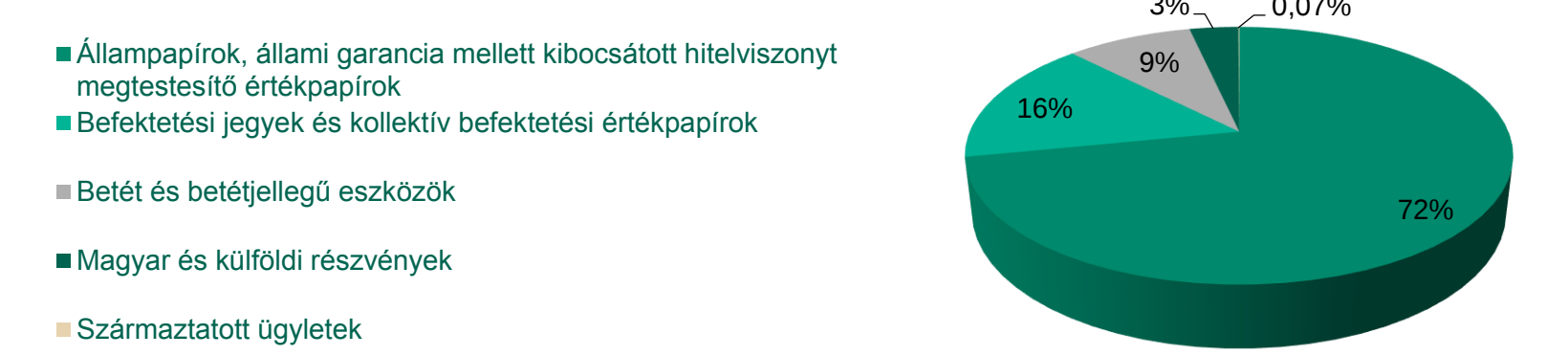
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Befektetési jegyek, Állampapírok

„A” Sorozat teljesítményének alakulása



Alap portfóliójának összetétele



Piaci jelentés

Lendülettel emelkedéssel kezdték az évet a részvénytőzsi piacok. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 7,87%-kal, az eurózóna részvénytőzsi indexe, az EuroStoxx50 5,26%-kal, míg a japán tőzszeindex (Nikkei) 3,79%-kal emelkedett. A fejlődő részvénytőzsi piacokon is optimista hangulatban zajlott a kereskedelem, az MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 8,71%-kal nőtt. A befektetői optimizmus felerősödését elsősorban az okozta, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások menetével kapcsolatban folyamatosan biztató hírek érkeztek. Emellett az amerikai jegybank is megörvendeztetette a piacokat: a FED legutóbbi ülésén nem zárta ki annak lehetőségét, hogy idén – amennyiben a makroadatok indokolják – elmaradhatnak a további kamatemelések. Az amerikai kamatemelések kiárazódása a kockázatosabb kötvénytőzsi szegmensekre irányította a befektetők figyelmét, a fejlődő piaci állampapírok és a globális vállalati kötvények is erősödtek. Januárban az EKB is megerősítette elkötelezettségét a laza monetáris politika fenntartása mellett, így a tavaly negyedik negyedéves markáns hozamcsökkenést követően az év első hónapjában tovább csökkentek elsősorban a periféria állampapírok hozamai. A jellemzően „menekülő” eszközöknek számító német és amerikai állampapír hozamok a tavaly év végi szintek környékén zárták a januárt. A december végi mélypontokról az olaj árfolyama is felfelé vette az irányt, a WTI típus jegyzése 17,65%-kal drágult januárban. A régiós piacok sem maradtak ki az általános optimizmusból: a közép-kelet európai CECE index euróban számolva 5,63%-kal emelkedett az év első hónapjában. A régióból a cseh piac felülteljesítőnek bizonyult (PX index: +5,78%), a lengyel WIG20 +4,55%-os, a hazai BUX +4,39%-os teljesítménnyel zárta a januárt. A hazai blue-chip részvények közül a Richter (+8,29%) és a MOL (+7,28%) voltak a kedvencek, de jól teljesített az MTelekom is (+5,91%). Az OTP bank gyengébb hónapot tudhat maga mögött, csak 0,71%-kal tudott emelkedni. A hazai pénz- és kötvénytőzsi piacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A jegybank jelezte, hogy az általa követett adószűrt maginfláció alakulását tekinti egyik fő indikátornak, mely 2019 elején 3% fölé emelkedhet és a tartós inflációs tendenciák értékelésekor az előttünk álló időszakban beérkező adatok kiemelt hangsúlyt kapnak. A januári jegybanki ülés utáni közlemény szerint az MNB felkészült a monetáris politika szigorítására, melyre először a nem-konvencionális eszközökön keresztül kerülhet sor. A globális jegybankok lazább monetáris politikai indikációja ellenére szigorodó hazai jegybanki politika hatására jelentősen erősödött a forint az euróval szemben (az év végi 322-es szintekről 316-ig), míg a hosszabb lejáratú állampapírhozamatok - a havi közepi hektikusságuk ellenére illetve összhangban a nemzetközi folyamatokkal – csökkenni tudtak.