

DIÓFA WM-3 BEFEKTETÉSI RÉSZALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2017. NOVEMBER



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



Az Alap bemutatása

Az Alap a hazai pénzügyi eszközöket meghaladó hozam elérésére törekszik többletkockázattal rendelkező instrumentumokban történő pozíciók felvállalásával. A portfólióba kerülő instrumentumok fundamentális alapon kerülnek kiválasztásra, vételük és eladásuk során pedig jelentős szerepet kap a technikai időzítés. A WM-3 részalap a növekedési besorolási portfóliókra jellemző magas kockázati szintet képviselő részalap, amelyben már nagyobb súllyal szerepelhetnek devizapiaci pozíciók, áru- és nyersanyagpiaci ügyletek, illetve egyéb derivatív termékek is.

Alap főbb adatai

2017.11.30.

Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,213412 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Részalap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
Részalap ISIN kódja	HU0000713847
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Erste Bank Hungary Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Referenciaindex	100% RMAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Részalap folyamatos forgalmazásának kezdete	2014. Július 14.
Részalap nettó eszközértéke	333 098 128 Ft
Részalap elszámolási napja	T+2 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	74,01%
Szórás*	2,91%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve.

Részalap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	2,32%	4,85%	2,24%	10,53%	5,86%
Benchmark	1,20%	1,50%	1,22%	0,17%	1,21%

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

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

**** 2014.07.14 - 2017.11.30. időszakra, évesített adat.

A Részalap 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.

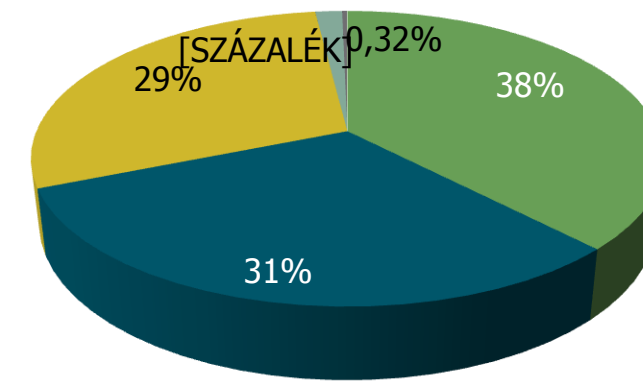
10%-nál nagyobb arányú eszközök

Részalap teljesítményének alakulása



Részalap összetétele

- Pénzügyi eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok
- Magyar és külföldi részvények
- Jelzáloglevelek
- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok



Piaci jelentés

Megtorpantak a részvénypiacok az októberi csúcok elérése óta, a német DAX és a kínai Shanghai Composite, illetve összességében a fejlődő részvénypiacok néhány százalékos korrekcióval zárták a hónapot. Kivétel az amerikai S&P500, mely újabb és újabb csúcokat döntött. Ennek okaként a régóta napirenden lévő amerikai adóreform tervezet bejelentését és a Képviselőház általi elfogadását, valamint az új FED elnök megnevezését említhetjük. Jerome Powell a decemberi kamatemelést és a fokozatos monetáris szigorítást emelte ki, mely összességében nem szolgált meglepetésként a befektetőknek. Kína kapcsán a bankközi kamatok és a gazdasági növekedés esetleges lassulása került előtérbe, míg a nyugat-európai indexek esetében a szeptember-októberi hónapok gyors emelkedését korrekció követte, melyre a német koalíciós tárgyalások elhúzódása mellett az euró dollárral szembeni erősödése sem gyakorolt kedvező hatást.

A novemberi kamatdöntő alkalmával nem történt változás az irányadó monetáris kondíciókon, azonban a várva várt újabb nemkonvencionális eszközök - teljes részletezettség nélkül - bemutatásra kerültek: 2018. január elejétől feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz (IRS) kerül bevezetésre, amelynek negyedéves keretszege 300 milliárd forintban lett meghatározva és a további kommentárok alapján a teljes összeg 1000-1500 milliárd körül is alakulhat. Emellett az MNB három évesnél hosszabb jelzáloglevelek vásárlását is tervezi, mely a fix kamatozású hitelek arányának emelkedését célozt elősegíteni. A bejelentések rövid időn belül eredményt szültek, az állampapírok hozama lefelé indultak meg, 30-40 bázispontos hozamsökkenést eredményezve az 5 év feletti lejáratok esetében, mellyel a hozamgörbe meredeksége is markánsan csökkent – összhangban az MNB által megfogalmazott célokkal. Az EURHUF keresztárfolyama 310-314 között mozgott. A BUX index 2,37%-kal csökkent a hónap során. A magyar blue chippek közül a Richter teljesített a legjobban (+2,23%), míg leggyengébben az OTP 6,73%-os csökkenéssel. A Richter árfolyamemelkedése a november elején kiadott erős harmadik negyedéves gyorsjelentésének volt köszönhető. Az OTP gyengébb teljesítménye mögött nem fundamentális, hanem technikai okok húzódnak, ugyanis az előző havi túlvetsés miatt korrigálták a részvény árfolyamát.