

Diófa Optimus I. Befektetési Alap

Éves beszámoló, Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentések

2020. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus I. Befektetési Alap évi éves jelentéséről
- Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi éves beszámolójáról
- Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi éves beszámolója



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A DIÓFA OPTIMUS I. BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2020. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2021. április 28-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb

információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.



Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

1082 Budapest,
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON +36 (20) 9665652
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588

Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa OPTIMUS I. Befektetési Alap 2020. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	3
IV.	A befektetési alap összetétele.....	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	12
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	25
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	25
XI.	Tőkeáttétel.....	26

I. Általános információk

Diófa Optimus I. Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2012. június 21.
Lajstromszáma	1111-627
Típusa	nyilvános, zártkörű sorozattal, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	100% RMAX Index +1%

„A” sorozat

ISIN azonosító	HU0000715107
Folyamatos forgalmazás kezdete	2015. augusztus 10.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+15 nap

„I” sorozat

ISIN azonosító	HU0000711544
Folyamatos forgalmazás kezdete	2012. június 21.
Típusa	zártkörű
Befektetési jegyek visszaváltása	T+1 nap

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
Székhelye	1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Liptákné Oláh Éva
MKVK tagszám	001251

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 342 667 700 Ft	51,47%	1 600 797 222 Ft	58,39%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	248 676 347 Ft	9,53%	219 772 950 Ft	8,02%
Jelzáloglevelek	393 725 167 Ft	15,09%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 Ft	0,00%	770 040 891 Ft	28,09%
Átruházható értékpapírok	1 985 069 214 Ft	76,09%	2 590 611 063 Ft	94,50%
Banki egyenlegek	503 823 020 Ft	19,31%	131 280 698 Ft	4,79%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	-22 202 609 Ft	-0,81%
Egyéb követelés	121 594 696 Ft	4,66%	97 908 039 Ft	3,57%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 610 486 930 Ft	100,06%	2 797 597 191 Ft	102,05%
Kötelezettségek	-1 711 000 Ft	-0,06%	-56 252 000 Ft	-2,05%
Saját tőke	2 608 775 930 Ft	100,00%	2 741 345 191 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján

	2019.12.31	2020.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 765 952 747	1 765 952 747
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,477255	1,552325

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási napból adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	503 823 020 Ft	19,31%	131 280 698 Ft	4,79%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 985 069 214 Ft	76,09%	2 288 495 420 Ft	83,48%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok		0,00%	302 115 643 Ft	11,02%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	-22 202 609 Ft	-0,81%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	121 594 696 Ft	4,66%	97 908 039 Ft	3,57%
Összes eszköz	2 610 486 930 Ft	100,07%	2 797 597 191 Ft	102,05%
Kötelezettségek	-1 711 000 Ft	-0,07%	-56 252 000 Ft	-2,05%
Saját tőke	2 608 775 930 Ft	100,00%	2 741 345 191 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2019.12.31*	2020.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	23,91%	5,50%	-18,41%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	51,47%	58,39%	6,93%
Nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapok, ETF és egyéb befektetési formák	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	9,53%	8,02%	-1,52%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	15,09%	28,09%	13,00%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által számolt nettó eszközérték kimutatás alapján.

Az Alap eszközeinek jelentős részét állampapírokban, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az év során.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2020. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2020.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	344 274
Pénzügyi műveletek ráfordításai	323 203
Befektetésből származó jövedelem	21 071
Kezelési költségek	7 836
A letétkezelő díjai	534
Egyéb díjak és adók	6 271
Nettó jövedelem	6 430

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2020-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2020.12.31	E Ft
Induló tőke	1 765 953
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 756 593
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12 990 641
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	975 393
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 687 120
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4 507 296
Értékelési különbözet tartaléka	136 096
Előző év(ek) eredménye	2 653 043
Üzleti év eredménye	6 430
Saját tőke	2 741 346

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2020.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 432 312 675	158 298 388	2 590 611 063
Államkötvény	1 193 723 334	7 310 288	1 201 033 622
2021/A MÁK	99 737 900	448 800	100 186 700
2023/C MÁK	150 650 850	3 324 600	153 975 450
2025/C MÁK	121 874 500	2 535 125	124 409 625
2026/D MÁK	105 772 300	2 084 200	107 856 500
2027/B MÁK	217 057 500	2 485 575	219 543 075
2031/A MÁK	109 273 100	2 605 500	111 878 600
REPHUN 21/03/29	389 357 184	-6 173 512	383 183 672
Díszkont kincstárjegy	399 606 000	157 600	399 763 600
D20317	399 606 000	157 600	399 763 600

2020.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbség	Piaci érték
Vállalati kötvény	195 192 000	24 580 950	219 772 950
IINVBK1.5026 10/15/21	195 192 000	24 580 950	219 772 950
Befektetési jegy	272 725 179	29 390 464	302 115 643
Diófa Jövőkép ESG Rv. Bef.jegy A sor.	272 725 179	29 390 464	302 115 643
Részvény	371 066 162	96 859 086	467 925 248
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	47 093 524	12 482 849	59 576 373
ISHARES EDGE MSCI	45 263 217	16 175 073	61 438 290
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	51 153 278	3 932 596	55 085 874
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	48 002 528	4 114 617	52 117 145
IShares Stoxx Europe 600 DE	43 577 103	14 731 972	58 309 075
QQQ	41 411 178	22 868 200	64 279 378
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	46 106 905	14 799 868	60 906 773
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	48 458 429	7 753 911	56 212 340

Egyéb változás

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem történt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2018.12.28*	2019.12.31*	2020.12.31*
A" sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	10 602	10 717	11 186
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,060202	1,071669	1,1185769
B" sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	6 595 215	2 598 046	2 730 148
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,453385	1,479565	1,554796

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási napból adódóan.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	333.83	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	335.96	-5 325 000	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	2	ESH0	2947.50	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	8	VGH0	3247.00	5 912 368	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős eladás	2	ESH0	2845.00	3 033 180	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős eladás	8	VGH0	3027.00	0	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	4	ESH0	2797.75	0	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	18	VGH0	2931.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	4	ESH0	2403.50	25 112 148	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGM0	2372.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGM0	2317.00	3 466 683	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGH0	2446.00	30 569 841	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2453.25	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2394.50	4 801 784	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2457.70	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2630.00	2 729 573	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2684.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2665.00	0	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	5	ESM0	2625.00	-13 277 765	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	22	VGM0	2769.00	-6 266 183	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	5	ESM0	2752.25	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítés 2020.12.31	2020.12.31
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	22	VGM0	2777.00	0	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	5	ESM0	2781.50	-2 321 426	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	22	VGM0	2794.00	-1 253 237	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	4	ESM0	2945.75	0	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	19	VGM0	2894.00	0	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	4	ESM0	2926.25	1 250 730	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	19	VGM0	2883.00	730 580	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	4	ESM0	2967.69	0	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	19	VGM0	2928.00	0	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	4	ESM0	3027.00	-3 768 360	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	19	VGM0	3052.00	-7 896 841	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	4	ESM0	3052.25	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	18	VGM0	3123.00	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	4	ESM0	3176.50	-7 894 100	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	18	VGM0	3370.00	-14 902 103	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	4	ESU0	3141.00	0	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	18	VGU0	3281.00	0	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	4	ESU0	3266.75	-7 989 652	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	18	VGU0	3416.00	-8 144 631	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás		deviza (EUR)	355.70	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	348.71	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 475 000	deviza (EUR)	348.69	13 990 500	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	314.49	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	525 000	deviza (USD)	301.05	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 475 000	deviza (USD)	300.84	27 189 750	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	4	ESU0	3219.50	0	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	18	VGU0	3236.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	4	ESU0	3278.00	-3 718 728	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	18	VGU0	3170.00	4 098 481	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1 475 000	deviza (USD)	300.84	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1 475 000	deviza (USD)	294.02	10 055 812	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1 475 000	deviza (EUR)	348.81	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1 475 000	deviza (EUR)	345.64	4 675 750	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	4	ESU0	3493.00	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	18	VGU0	3337.00	0	0	0
2020.09.01	2020.09.01	határidős eladás	18	VGU0	3293.00	2 812 075	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	4	ESU0	3449.50	2 629 836	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	18	VGU0	3351.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	18	VGU0	3281.00	4 506 894	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	4	ESU0	3474.50	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	4	ESU0	3369.75	6 350 155	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	18	VGU0	3310.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	18	VGU0	3257.00	3 428 962	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	4	ESU0	3403.75	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	4	ESU0	3373.25	1 860 683	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	18	VGU0	3279.00	0	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős eladás	4	ESU0	3381.38	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	356.60	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	357.69	-626 750	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	302.36	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	675 000	deviza (USD)	302.21	101 250	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 475 000	deviza (EUR)	356.30	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 075 000	deviza (EUR)	357.68	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	354.06	-587 500	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	300.99	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	302.50	-2 265 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZ0	3320.50	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZ0	3302.75	810 305	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	VGZ0	3278.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	ESU0	3359.75	1 316 271	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	18	VGZ0	3300.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	18	VGU0	3320.06	-2 499 076	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	18	VGZ0	3306.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	18	VGZ0	3301.00	-304 353	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	22	VGZ0	3270.00	2 064 634	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZ0	3298.25	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZ0	3269.25	3 121 125	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZ0	3255.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZ0	3246.25	941 719	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZ0	3246.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZ0	3197.00	3 912 170	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZ0	3170.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZ0	3162.00	638 722	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	7	ESZ0	3292.00	0	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	22	VGZ0	3181.00	0	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	7	ESZ0	3204.25	0	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	7	ESZ0	3226.50	7 184 695	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	22	VGZ0	3150.00	2 491 551	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	42	VGZ0	3148.00	0	0	0
2020.09.25	2020.09.25	határidős eladás	20	VGZ0	3150.00	-135 880	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	22	VGZ0	2940.77	16 733 354	0	0
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	19	VGZ0	2901.00	0	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős eladás	7	ESZ0	3546.25	-37 418 220	0	0
2020.11.19	2020.11.19	határidős eladás	7	ESZ0	3555.50	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.12.02	2020.12.02	határidős eladás	15	TYH1 Comdty	137.47	0	0	0
2020.12.02	2020.12.02	határidős eladás	15	TYH1 Comdty	137.45	69 395	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	302.41	0	0	0
2020.10.15	2020.12.14	határidős vétel	675 000	deviza (USD)	310.41	-5 400 000	0	0
2020.09.21	2020.12.14	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	306.03	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	675 000	deviza (USD)	293.15	8 694 000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1 075 000	deviza (EUR)	358.63	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1 075 000	deviza (EUR)	355.15	3 741 000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	302.65	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	293.52	13 695 000	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	7	ESZ0	3705.75	-16 434 646	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	19	VGZ0	3553.00	-42 501 989	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	7	ESH1	3714.25	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	23	VGH1	3548.00	0	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	7	ESH1	3745.00	-3 207 440	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	23	VGH1	3580.00	-2 525 142	0	0
2020.01.24	2021.01.28	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	338.52	0	0	0
2020.04.21	2021.01.28	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	357.59	0	0	0
2020.06.02	2021.01.28	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	348.61	0	-34 205 000	0
2020.03.11	2021.03.16	határidős eladás	1 350 000	deviza (USD)	296.08	0	0	0
2020.06.02	2021.03.16	határidős vétel	1 350 000	deviza (USD)	311.46	0	-20 763 000	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	293.20	0	0	-2 831 420
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 075 000	deviza (EUR)	356.11	0	0	-10 398 836
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	293.55	0	0	-5 767 863
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	362.19	0	0	-3 204 490
Összesen:						28 056 954	-54 968 000	-22 202 609

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2020. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,91%	100%
Díófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

2020-ban jelentős átrendeződés történt az Alapkezelő tulajdonosi struktúrájában. A korábbi többségi tulajdonos Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes részvénycsomagját értékesítette a Tarragona Holding Zrt. részére. Hasonlóan tett a többi befektető is, így az év végére a Tarragona Holding Zrt. az összes részvény 95,91%-át birtokolta, aminek köszönhetően szavazati aránya elérte a 100%-ot.

A 2020-as évben az alapkezelő újabb intézményi és lakossági alapokkal bővítette befektetési alapjainak palettáját. 2020-ban indult új lakossági alapként a Takarékszövetkezeti Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takarékszövetkezeti Lendület Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsőként ESG terméket is elérhetővé tettünk a befektetők számára Díófa Jövőképző ESG Részvény Befektetési Alap néven. 2020 során egy lakossági alap került megszüntetésre egyesüléssel, a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Pénzügyi Alap augusztusban beolvadt a Takarékszövetkezeti Rövid Kötvény Alapba.

2020-as évben a tőkepiaci hangulatot elsősorban a koronavírus járvány alakulása határozta meg. A kezdeti sokkhatás jelentős tőkepiaci esést eredményezett márciusban, az év végére azonban a tőkepiacok többségén visszatértek az árfolyamok az év eleji szintre. Az alapkezelők számára így a legnagyobb kihívást az év elején a veszteségek minimalizálása, míg az év második felében a dinamikus árfolyamnövekedések minél hatékonyabb kihasználása jelentette.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékszövetkezeti Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Ingatlan Alap „I” sorozata és a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Harmónia Vegyes Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2020 során összesen 29 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,43%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

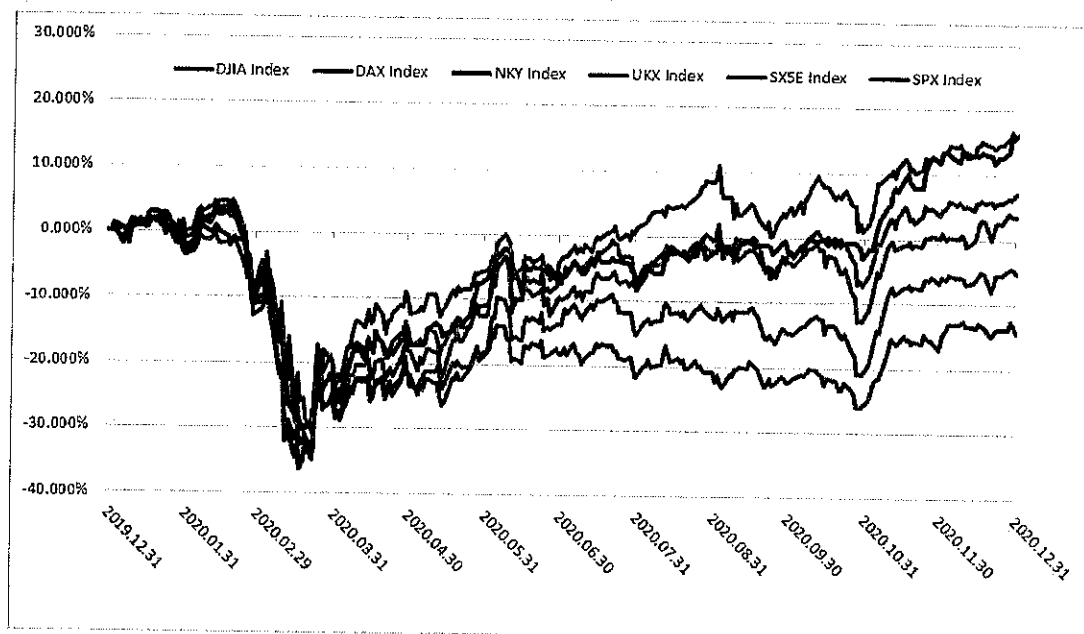
Globális piacok

2020-ban a koronavírus év eleji megjelenését követően a globális járvány alakulása és annak kezelése uralta a tőkepiaci hangulatot, a részvénypiaci kereskedést. A Covid-19 február-márciusi globális elterjedése, és azt követően az egészségügyi óvintézkedések, a kijárási korlátozások, a karanténok, a szociális érintkezés szabályainak átalakulása nagy hatással voltak a fogyasztói társadalomra, és ezáltal a világgazdaság működésére is. A pandémia miatt 2020-ban a világgazdaság GDP-je becslések szerint 4-5% közötti visszaesést szenvedhetett el, ami a fejlett országokban még mélyebb is lehetett, akár 5-6% között is zsugorodhatott a gazdaság.

A járvány február-márciusi kitörését követően a kormányzatok és a jegybankok globális és összehangolt akciókkal azonnal a világgazdaság segítségére siettek, és a 2008-as globális válság idején hozott segélycsomagok többszörösét meghaladó gazdaságtámogató és élénkítő intézkedéseket jelentettek be. A fejlett országokban a költségvetési ösztönzők mértéke a GDP 10-20%-át is elérte, és a monetáris intézkedések is több ezer milliárd dollárnak megfelelő összegűek voltak. A jegybankok likviditásfokozó kötvényvásárlásokat jelentettek be, az amerikai FED nulla százalékra vágta az alapkamatot. Az egészségügyi célú óvintézkedések hatására a járványhelyzet enyhülése utáni nyári újraindítást egy második hullám követte, amely viszont már felkészültebben érte az egyes országokat, viszont szükségessé tette újabb gazdaságélénkítő csomagok kidolgozását és elindítását. A piacok számára az igazán pozitív híreket a koronavírus elleni védőoltások év végi kifejlesztése jelentette. Először a Pfizer és a BioNTech, majd a Moderna és később az AstraZeneca jelentették be, hogy sikerült kifejleszteniük és tesztelniük nagy hatásosságú oltóanyagukat, amelyek forgalmazása a gyorsított egészségügyi jóváhagyást követően már év végén elkezdődött.

A gazdaságélénkítő csomagok és a rendkívül laza monetáris kondíciók hatására, valamint a védőoltások év végi megjelenése nagyban segítette a világgazdaság V-alakú visszazárkózását, a növekedési kilátások gyors javulását. A részvénypiacok a február-márciusi 30-40%-os eséseket követően emelkedésbe kezdtek, és az amerikai tőzsdeindexeknek a technológia szektor kirobbanó teljesítményével újabb történelmi csúcsokat beállítva sikerült kétszámjegyű emelkedéssel zárni az évet (Nasdaq index: +43,64%, S&P500 index: +16,26%). Bár az eurózána részvénypiacok többségének ugyan nem sikerült ledolgozni a járvány miatt elszenvedett tavaszi eséseket (EurostoX50 index: -5,14%), de az előző év végi értékeik közelébe emelkedtek, és az öreg kontinensen is voltak pozitív teljesítménnyel záró börzék (DAX index: +3,55%). A régiós piacok, köztük a hazai részvénypiac is, gyengébben teljesítettek, de a február-márciusi esések ellenére végül kevesebb, mint 10%-os értékvesztéssel fejezték be az évet.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020-ban



2020 első negyedében a koronavírus okozta megbetegedések megjelenése és gyors globális elterjedése sokkolta a tőkepiacokat. A fertőzés Kínában jelent meg először 2019 év végén, majd január-februárban már tömegessé váltak a megbetegedések. A hatóságok január 23-án a szükséges egészségügyi intézkedések keretében több tízmillió embert érintő hetekig tartó karantént vezettek be. A vírus néhány hét alatt áterjedt Európára, ahol elsőként Olaszországban, majd Spanyolországban alakult ki fertőzőes gócpont. Március végére az USA-ban is tömegessé vált a járványos megbetegedések száma, ami maga után vonta az európaihoz hasonló intézkedéseket.

A vírus európai megjelenése és gyors terjedése pánikeladásokat okozott a nemzetközi részvénypiacokon. A részvényárak február 20-án kezdtek korrekcióba, a fejlett részvényindexek 30-40 százalékkal estek egy hónap alatt. A gazdaságpolitikai döntéshozók késlekedés nélkül a világgazdaság segítségére siettek. Első körben a jegybankok jelentettek be likviditásfokozó intézkedéseket. Az amerikai FED március 3-án 1,5%-ról 1,0%-ra vágta a kamatlábat, majd március 15-én egy rendkívüli ülést követően 0%-ra csökkentette az irányadó rátát. A FED a rendkívüli kamatdöntő ülésén egy 700 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot is bejelentett, majd március 18-án az EKB is egy hasonló összegű, 750 milliárd eurós kötvényvásárlási programról döntött. A kormányzati segítség sem késlekedett: az USA egy kettőezer milliárd dollár értékű gazdaságélénkítő csomagot fogadott el, az európai országok gazdaságélénkítésre szánt intézkedéseinek összege is hasonló nagyságrendű volt, de a japán kormány is egy közel ezer milliárd dollár értékű intézkedéscsomag kidolgozásába kezdett.

Az MSCI globális fejlett részvénytőzsi index 21,44%-kal esett az első negyedévben (osztalékhozammal 20,95%-kal), a fejlődő részvénytőzsi index 23,87%-kal (osztalékhozammal 23,59%-kal). Az amerikai S&P500 index 20,00%-kal, az eurózóna EuroStoxx50 indexe 25,59%-kal, a japán Nikkei értéke 20,04%-kal csökkent. A legjelentősebb négy fejlődő piaci tőzsdeindex közül a kínai esett a legkisebb mértékben (SHCOMP index: -9,38%), az indiai SENSEX index 28,57%-kal, míg az orosz és a brazil tőzsdeindex 30%-ot meghaladó mértékű csökkenést szenvedtek el. A nyersanyagpiacok sem kerülhették el a korrekciót, az olaj világpiaci ára ennél is kiugróbb mértékben, 65,85%-kal zuhant az első negyedévben.

A koronavírus járvány miatt elrendelt karantén okozta gazdasági leállás következtében kialakult március végi mélypontok után a pandémiás helyzet fokozatos javulásával a második negyedévben fordultak a részvénytőzsiak és lendületes emelkedésbe kezdtek. Az európai tagállamok a fertőzések tetőzését követően elkezdtek az exit stratégiák megtervezését. Az USA-ban is hasonló időben tetőzött a megbetegedési hullám, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét.

A kormányzatok és jegybankok folytatták a gazdaság talpraállításának megtámogatását. Az EU-ban egy 750 milliárd eurós közös finanszírozású segélycsomagot véglegesítettek, az amerikai kormányzat – az első negyedéves 2,3 ezer milliárd dollár értékű mentőcsomagot követően – júniusban egy újabb ezer milliárd dollár értékű infrastrukturális fejlesztőcsomag kidolgozásába kezdett.

A járványhelyzet folyamatosan javult a második negyedév során, így a makrogazdasági mutatókban is megmutatkozott a gazdaságok gyorsabb talpraállása, erősödött a V-alakú visszazárkózás esélye. A munkanélküliség alakulásában is trendforduló történt, a foglalkoztatási adatok rendre erős pozitív meglepetést okoztak.

A javuló járványhelyzet és a kedvezően alakuló gazdasági mutatók hatására az USA részvénytőzsi indexek kétszámjegyű emelkedést értek el a második negyedévben. Az amerikai S&P500 index értéke 19,95%-kal (osztalékhozammal: +20,54%) nőtt, és ezzel megközelítette előző év végi értékét. A koronavírus járvány és a karanténhelyzet miatt megváltozott fogyasztói szokások nyertese, a Nasdaq technológia szektor indexe nemcsak a tavaly év végi értékéhez képest került pozitív tartományba (+12,74% osztalékhozammal), de megdöntötte a járvány kitörése előtt felállított historikus csúcsát is. Az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 16,05%-kal (osztalékhozammal: +17,78%) emelkedett a második negyedév során. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytőzsi index értéke 18,84%-kal (osztalékhozammal: +19,57%) nőtt. A fejlődő piacok is

hasonló teljesítményeket értek el, a fejlődő MSCI globális részvénytőzsdai index értéke 17,27%-kal emelkedett (osztalékhozammal: +18,14%).

A harmadik negyedévben a koronavírus több potenciális ellenszereinek teszteléséről is pozitív hírek érkeztek, ami tovább erősítette az optimista hangulatot. Az amerikai kormány egy újabb ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomag kidolgozásába kezdett, de az expanzív fiskális politika mellett a laza monetáris politika is támogatta a befektetői hangulatot. A FED júliusi kamatmeghatározó ülésén stratégiaváltást jelentett be, amely szerint a jegybank a jövőben az eddigi 2%-os inflációs cél helyett áttér az átlagos inflációt követő monetáris politikára.

Az amerikai részvényindexek a technológia szektor vezetésével szeptember elejére új történelmi csúcsra emelkedtek, amit egy kisebb korrekció követett, de a negyedév végével ismét felfelé indultak az árfolyamok. Az S&P500 index 8,47%-kal, a technológia szektor NASDAQ indexe 11,02%-kal nőtt a negyedév során. Ezzel szemben az európai tőzsdék mérsékeltebb teljesítményekkel zárták a harmadik negyedévet: ugyan a német DAX index 3,65%-kal emelkedett, de a EuroStoxx50 kompozit eurózóna részvénytőzsdai index értéke 1,25%-kal csökkent. Az eurózóna tagországok a negyedév elején megállapodtak egy 750 milliárd eurós újjáépítési alapról, viszont az ezzel kapcsolatos várakozások már az előző hónapban beárazódtak, így inkább a profitrealizálás jellemezte az európai tőzsdéket. Az öreg kontinens alulteljesítéséhez az is hozzájárult, hogy az euró több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral szemben (gyengült a dollár), illetve a koronavírusos megbetegedések elterjedésének egyes európai országokban történt augusztusi gyorsulása is aggodalommal töltötte el a piacokat.

Októberben az európai járványhelyzet ismét romlásnak indult, de az amerikai elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanság felerősödése is hozzájárult a részvénytőzsdai korrekció kialakulásához. A november 3-án megtartott amerikai elnökválasztáson a republikánus Donald Trump elnökkel szemben a demokrata jelölt megszerezte a szavazatok többségét, így Joe Biden lett az Egyesült Államok 46-ik elnöke, amit kedvezően fogadtak a piaci szereplők. A járványhelyzet miatti aggodalom is enyhült, ugyanis az ősz elején a megbetegedések gyorsuló növekedése miatt még aggasztó jeleket mutató pandémiás helyzet súlyosbodását a várakozásokhoz képest enyhébb korlátozásokkal sikerült megfékezni.

A piaci szereplők számára az igazán pozitív híreket a COVID-19 elleni védőoltások kifejlesztése jelentette. Novemberben először a Pfizer és a BioNTech, majd a Moderna és később az AstraZeneca jelentették be, hogy sikerült kifejleszteniük és tesztelniük 90% fölötti hatásosságú oltóanyagukat, amelyek gyorsított eljárás keretében már decemberben jóváhagyásra kerültek a polgári lakosság oltása céljából.

A kedvező hírek hatására novemberben szárnyaltak a részvénytörzsek, és a Mikulás-rali kisebb lendülettel ugyan, de decemberben is folytatódott. A civil lakosság oltásának decemberi elkezdése tovább fokozta a jövő évi, korábbi várakozásokhoz képest gyorsabb gazdasági kilábalás esélyeit.

Az amerikai részvényindexek a technológia szektor vezetésével új történelmi csúcstól állítottak fel a negyedik negyedévben. Az S&P500 index 11,69%-kal, a technológia szektor NASDAQ indexe 15,41%-kal nőtt a negyedév során. Az európai tőzsdék többsége is kétszámjegyű emelkedéssel zárta az október-decemberi időszakot, az eurózána aggregált indexe, a EuroStoxx50 index értéke 11,24%-kal emelkedett. Az MSCI dollár bázisú globális fejlett részvénytörzsi index 13,63%-kal, a globális fejlődő részvénytörzsi index 19,34%-kal nőtt. Az előző negyedévben sokat emelkedő kínai részvénytörzsi mérsekeltebben teljesített (SHCOMP index: +7,51%), viszont az indiai (Sensex index: +25,44%), a brazil (Bovespa index: +25,81%) és az orosz (RTSI index: +17,73%) tőzseindexek felülteljesítők voltak. A javuló gazdasági kilátások hatására az olaj árjegyzése közel 20%-kal emelkedett a negyedév során.

A devizapiacra novemberben a dollár erőteljes gyengülésbe kezdett, a negyedév végére az euró árfolyama 1,23 körüli szintre emelkedett a zöldhasúval szemben, miközben a hosszú lejáratú állampapírhozamok is emelkedésnek indultak az újabb amerikai költségvetési stimulusokkal kapcsolatos várakozások és a javuló világgazdasági kilátások hatására.

A negyedik negyedéves teljesítményekkel az amerikai részvénytörzsi indexek a tavaszi 30-40% közötti visszaesések ellenére kétszámjegyű emelkedéssel zárták a 2020-as évet (S&P500 index: +16,26%, Nasdaq index: +43,64%). Az eurózána részvényindexnek is sikerült ledolgozni az évközi esés jelentős részét (EuroStoxx50 index: -5,14%), de a német tőzseindexnek sikerült emelkedéssel zárni az évet (DAX index: +3,55%).

Hazai pénz- és kötvénypiac

A január-februári makrogazdasági számokban még nem volt érzékelhető a járvány negatív hatása a hazai gazdaságra, viszont a forint és a kötvénypiac a fertőzések gyors európai terjedésének hatására már gyengülésbe kezdett, amiben az is szerepet játszhatott, hogy év elején a hazai infláció kilépve az MNB toleranciasávjából meghaladta a 4%-ot.

Februárban a járvány globális terjedésének hatására felerősödött a befektetői kockázatkerülés. A hónap végére a forint 340 fölé is gyengült az euróval szemben és a magyar kötvények, elsősorban a rövidebb lejáratok esetében jelentősen emelkedtek a hozamok. Magyarországon az első megbetegedéseket március elején regisztrálták, majd a járvány terjedésével bevezették az európaihoz hasonló óvintézkedéseket, többek között a kijárási korlátozást. A növekedési kilátásokat tovább rontotta, hogy márciusban a hazai autógyártó vállalatok is leállították termelésüket.

Az MNB márciusi ülését felfokozott piaci várakozások előzték meg, amit a forint gyors gyengülése tovább erősített. A jegybank korábbi jelzésével összhangban sem az alapkamaton (0,90%), sem az egynapos betéti- (-0,05%) és hitelkamaton (0,90%) nem változtatott, azonban jelentős, 2600 milliárd forint értékű, addicionális likviditás biztosításáról döntött a bankrendszer számára, emellett döntés született fix kamatozású (0,90%) fedezett hiteleszköz bevezetéséről 3 hónap – 5 év közötti lejáratokon.

Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvénvásárlási program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az MNB kötvénvásárlási programjának hatására jelentős csökkenésbe kezdtek a hosszú lejáratú állampapír-referenciahozamok. Júniusban újabb fordulat következett a jegybanki politikában: az alelnöki pozícióban bekövetkezett jegybanki személycserét követően az MNB júniusi kamatdöntő ülésén 15 bázisponttal csökkentette az alapkamat szintjét, és további 15 bázispontos mérséklést helyezett kilátásba, mellyel ismételt gyengülésbe kezdett a forint is.

A bankközi kamatok és rövid lejáratú állampapír-hozamok a második negyedév elején markánsan, az 1,00%-os szint fölé emelkedtek, sőt az éves lejáratú állampapírok esetében 1,40%-os hozamokat is láthattunk. Április második felétől kezdődően újra csökkenés következett: a 3 hónapos BUBOR 0,74%-on zárt a jegybanki kamatcsökkentéssel párhuzamosan, míg az éven belüli állampapírhozamok egészen a 0,20-0,25%-os szintig estek vissza. A hosszú lejáratú állampapírhozamok az április eleji hozamemelkedést követően lokális csúcspontjaikról 50-100

bázisponttal estek május végéig a hozamgörbe laposodása mellett. A heti rendszerességű jegybanki állampapír-vásárlási tenderek negyedév végi felfüggesztésének hatására a tíz éves, és ennél hosszabb szegmensek esetében viszont 40-75 bázispontos emelkedést tapasztaltunk a május végi mélypontokról.

A globális likviditásfokozó intézkedésekkel párhuzamosan júliusban a Monetáris Tanács 15 bázisponttal, 0,60%-ra mérsékelte a jegybanki alapkamatot, és újraindítva programját döntött arról, hogy a 15 év feletti szegmensben állampapír-vásárlásokat hajt végre korlátozott mennyiségben, melynek hatására a hosszabb lejáratokon csökkenésnek indultak a hozamok. A jegybank az augusztusi és a szeptemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, viszont szeptemberi ülését követően 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti tender kamatlábát 0,75%-ra. A kamatemelés elsősorban a rövid, éven belüli lejáratokra volt hatással, de az éven túli lejáratok esetében is emelkedésnek indultak a hozamok, elsősorban a 3 és az 5 éves szegmensben.

Október 20-i ülésén a jegybank megerősítette, hogy a feltörekvő piacokkal szembeni kockázatkerülés felerősödése jelenti a legnagyobb kockázatot az inflációs kilátások szempontjából, és ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn. Az MNB 50%-ra emelte az állampapír-vásárlások esetében az egy sorozatra vonatkozó maximális megvásárolható államkötvény mennyiség arányát. Novemberi ülésén a jegybank kijelentette, hogy tartós piaci jelenlétre rendezkedik be az állampapírpiacra, és az állampapír-vásárlási programjának legközelebbi felülvizsgálatát a 2000 milliárd forintos állomány elérésekor végzi el. A negyedév során a Monetáris Tanács a Növekedési Hitelprogram Hajrá keretösszegének 1000 milliárd forintos megemeléséről is határozott.

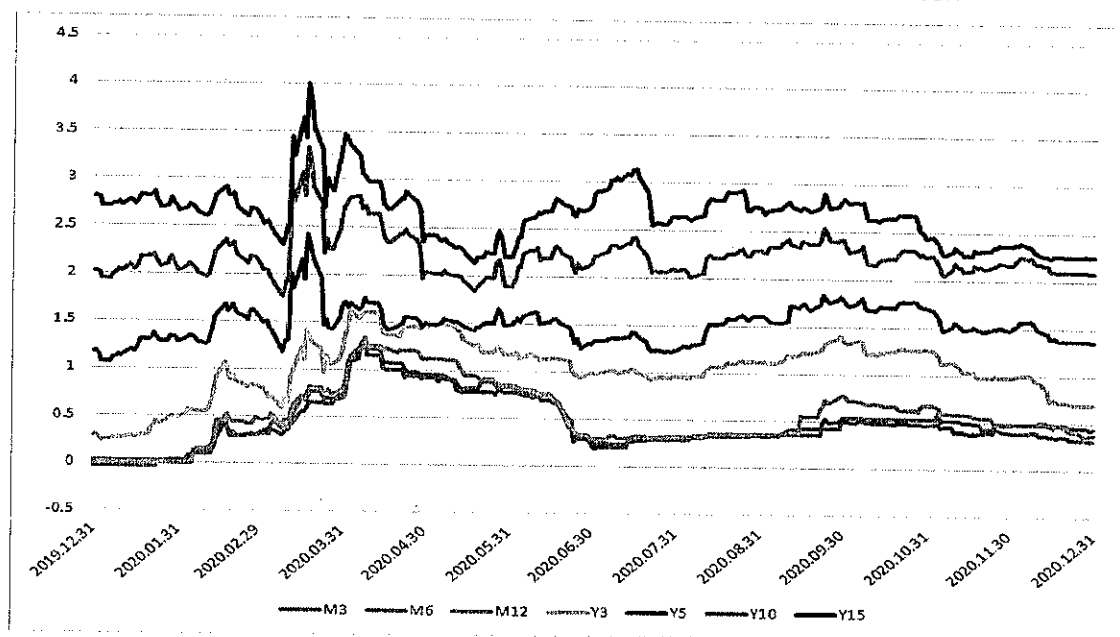
A második félévben a nemzetközi kamat- és hozamkörnyezet mindvégig támogató maradt. A nagy jegybankok kötvényvásárlási programja, és a 0% körüli vagy negatív nemzetközi kamatkörnyezet szupportív volt a hazai laza monetáris politika számára.

Kisebb volatilitás mellett, de a hosszú lejáratú referenciahozamok végig csökkentek a negyedik negyedév során. A 3 éves lejáratú állampapír referenciahozama a negyedév eleji 1,40% körüli szintről 0,70%-ig esett, míg az 5 éves referenciahozam érteke 1,36%-ig csökkent a szeptember végi 1,82%-os szintjéről. A 10 éves lejárat referenciahozama 35 bázisponttal csökkent, 2,08%-ra. A hozamcsökkenést az is támogatta, hogy az EU következő költségvetési ciklusának és a felzárkóztatási alap elfogadásának elhárultak a politikai akadályai, ezzel a régióhoz hasonlóan várhatóan Magyarország is jelentős finanszírozási többletforráshoz juthat a következő években.

A pénzügyi kamatok nem változtak a negyedik negyedév során, viszont a diszkontkincstárjegy hozamok érdemben csökkentek negyedév végére: a 3 és a 6 hónapos BUBOR a szeptember végi 0,77% és 0,80% szintjéről minimálisan csökkent december végére, míg az állampapírok esetében a 3 hónapos referenciahozam 20 bázisponttal, a 6 hónapos 22 bázisponttal és az éves 42 bázisponttal csökkent.

Az RMAX éven belüli lejáratú állampapírpiazi index értéke 0,41%-kal, az éven túli lejáratú államkötvényeket magában foglaló MAX index értéke 1,41%-kal emelkedett a 2020-ban.

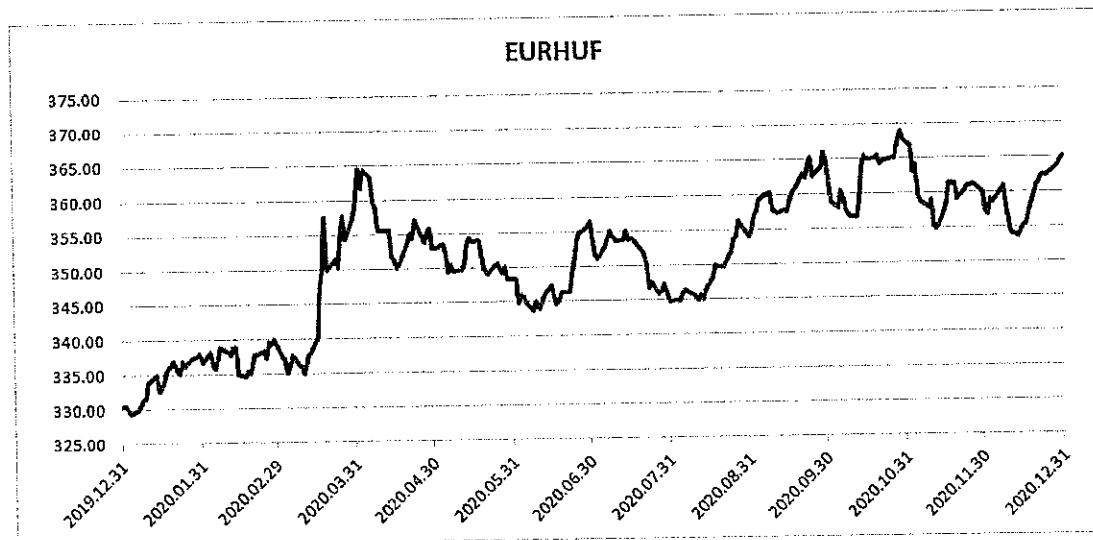
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2020-ban



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2020-ban:

ZMAX:	+0,44%
RMAX:	+0,41%
MAX Comp.:	+1,37%
MAX:	+1,41%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2020-ban



A hazai deviza már az év elején lassú gyengülésbe kezdett, majd a koronavírus fertőzések márciusi hazai megjelenését követően, a világgazdasági és a hazai gazdasági kilátásoknak a globális járvány okozta drasztikus romlására az év eleji 330-as közeli szintről 370-ig gyengült az euróval szemben, ahonnan volatilisabb kereskedés mellett az MNB intervenciók és a nemzetközi befektetői klíma javulásának hatására augusztus végére visszaerősödött a 345-ös szintig. Augusztus közepétől a koronavírus járvány második hullámának hatására ismét gyengülésbe kezdett a forint, és október végére ismét az április eleji 370-es szint közelébe gyengült az euróval szemben, ahonnan fokozatosan erősödött, majd az év végét 365,13-os MNB fixingen zárta, így összességében 10,47%-kal gyengült a közös valutával szemben.

Hazai és régiós részvénytőkepiaci

A régiós részvénytőkepiacokon lekövetették a nemzetközi tőkepiaci trendet. A pozitív évkezdetet követően a koronavírus európai megjelenése és gyors terjedése lejtmenetbe küldte a részvényárakat. Az európai országokban bevezetett karantén, a turizmussal és vendéglátóiparral kapcsolatos munkaerőpiaci helyzet drasztikus romlása, valamint a régióban is szükségszerűen bevezetett egészségügyi célú intézkedések a gazdasági kilátások gyors romlásához vezettek. A régióba települt autógyárak leállították termelésüket, és a kormányzati intézkedések a lakosság mobilitását is jelentősen korlátozták a betegség terjedésének megfékezése céljából. A jegybankok a költségvetéssel összefogva a régióban is sorra jelentették be a gazdaságélénkítő intézkedéseket, illetve a lakosság, valamint a kis- és középvállalati szektor likviditási helyzetének erősítésére hozott akciókat. A régióban is március vége hozott némi megnyugvást, azt követően, hogy az EKB és FED

kötvényszerzési akciója, valamint az amerikai ösztöntőcsomag elfogadását követően javult a globális befektetői hangulat.

A részvénytőzsiacokon március végén megállt a csökkenés, de a borsék így is jelentős esésekkel zárták az első negyedét. A cseh, lengyel és magyar piacot magában foglaló CECE közép-európai eurós index 36,36%-kal, a horvát és a román piacot is magában foglaló CETOP közép-kelet európai index értéke 32,42%-kal csökkent az első negyedévben. A lengyel (WIG20 index: -29,64%), a cseh (PX Index: -29,20%) és a magyar piac (BUX Index: -28,10%) közel hasonló mértékben veszített értékéből. A régióra és a hazai tőzsdére is jellemző volt, hogy elsősorban a bankszektor részvényei és az olajtársaságok papírjai vezették az esést. A bankszektor esetében az egyes országokban bevezetett hitelfizetési moratórium, míg az olajipari részvények esetében az olajár első negyedéves 65,85%-os szakadása okozta a zuhanást.

A magyar blue-chippek közül is az OTP és a MOL veszített a legtöbbet. A hazai bankpapír árfolyama 38,43%-kal, a MOL hasonló mértékben, 34,35%-kal csökkent. A defenzívnek számító nagy részvények közül az MTelekom árfolyama -18,05%-kal csökkent, míg a Richter árfolyamát érintette legkevésbé a régiós eladási hullám (-3,74%). A régiós szektortársak hasonlóan teljesítettek, a bankrészvények árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, mind a lengyel bankok (PKO: -34,36%, Pekao:-44,11%), mind a cseh pénzügyintézetek (Erste Prága: -45,73%) az esések élén jártak.

A hazai kistrészvények többsége is kétszámjegyű árfolyamcsökkenéssel zárta az első negyedét, csak néhány részvényt lehetne kiemelni az átlagosnál jobb teljesítménnyel. A BIF enyhe mínusszal zárta a negyedét (-0,33%), míg a Pannergy (-7,86%) és az Állami Nyomda (-9,35%) csak egyszámjegyű árfolyamcsökkenést szenvedtek el.

Májusban a régióban is elkezdődött a gazdaságok fokozatos újranyitása. A globális optimizmus, illetve a második féléves gyorsabb világgazdasági felzárkózással kapcsolatos felerősödő várakozások a régiós részvénytőzsiacokat is emelkedő pályára állították. A közép-európai régiót magában foglaló CECE eurós index 17,83%-kal, míg a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index 16,45%-kal nőtt a második negyedévben. A cseh (PX index: +17,50%) és a lengyel (WIG20 index: +16,40%) index teljesítettek a legjobban, míg a magyar tőzsde lemaradó volt (BUX index: +8,10%). Az hazai blue-chip részvények közül szárnyalt az OTP (+16,00%), viszont esett a MOL (-3,73%) árfolyama. A Magyar Telekom osztalékhozammal kétszámjegyű emelkedést ért el (+10,03%), míg a Richter árfolyama szerényebben, 6,53%-kal nőtt. A kistrészvények közülük a 4IG (+59,26%) és az OPUS (+39,78%) emelkedtek a legnagyobbat a negyedév során.

A nyári időszak gazdasági nyitását követően az őszi hónapokra ismét emelkedésnek indult a koronavírus okozta megbetegedések száma. Szeptemberben a nyugat-európaihoz képest gyorsabban romló régiós pandémiás helyzet miatt eladói nyomás alá kerültek a részvénytőzsdék. Az eurós aggregált régiós indexek 5%-ot meghaladó esésekkel zárták a harmadik negyedévet: a cseh, a lengyel és a magyar piacot magában foglaló CECE index 7,61%-kal, az előbbieket mellett a román piacot is tartalmazó CETOP index értéke 5,87%-kal csökkent. A hazai BUX könyvelte el a legnagyobb esést az OTP és a MOL árfolyamcsökkenésének következtében. A legnagyobb magyar bankrészvényt az alacsony európai kamatkörnyezet miatt nyomás alatt lévő bankszektortól kapcsolatos pesszimizmus, de a hazai hitelfizetési moratórium meghosszabbítása is negatívan érintette, így árfolyama 15,25%-kal esett az időszak alatt. A MOL esetében az olaj alacsony világpiaci ára és a gyenge hazai kereslete okozott 8,99%-os árfolyamcsökkenést. A blue-chip részvények közül az MTelekom is közel 5%-kal veszített értékéből, míg a Richternek sikerült minimális emelkedésben zárni a negyedévet (+0,46%).

Az októberi hónapot a gyorsan emelkedő koronavírusos fertőzések miatti aggodalmak hatására még eséssel zárták a közép-kelet-európai tőzsdeindexek, viszont novemberben fordulat következett, és a nyugat-európai trendhez hasonlóan erőteljes emelkedésbe kezdtek az indexek, ami év végéig kitartott. Az Covid elleni oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre mellett az is erősítette a vételi kedvet, hogy a régió legnagyobb gazdaságában, Lengyelországban is javult a járványhelyzet, valamint a világgazdaság konjunktúrakilátásaival kapcsolatban sokkal optimistábbak lettek a befektetők.

A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 19,01%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 19,30%-kal szárnyalt a negyedik negyedévben. Az emelkedést a magyar tőzsdeindex vezette, melyet az EU költségvetésének és a felzárkóztatási alap elfogadásának körüli hírek is segítettek. A BUX index közel 30%-os növekedést ért el az utolsó negyedévben (BUX index: +27,71%), de a cseh (PX index: +18,29%) és a lengyel piac (WIG20 index: +15,84%) is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el. A hazai piacon a blue-chip részvények közül legnagyobb mértékben az OTP (+43,04%) és a MOL (+29,51%) emelkedett, de pozitív tartományban zárt a Richter (+13,59%) és az MTelekom (+4,68%) is.

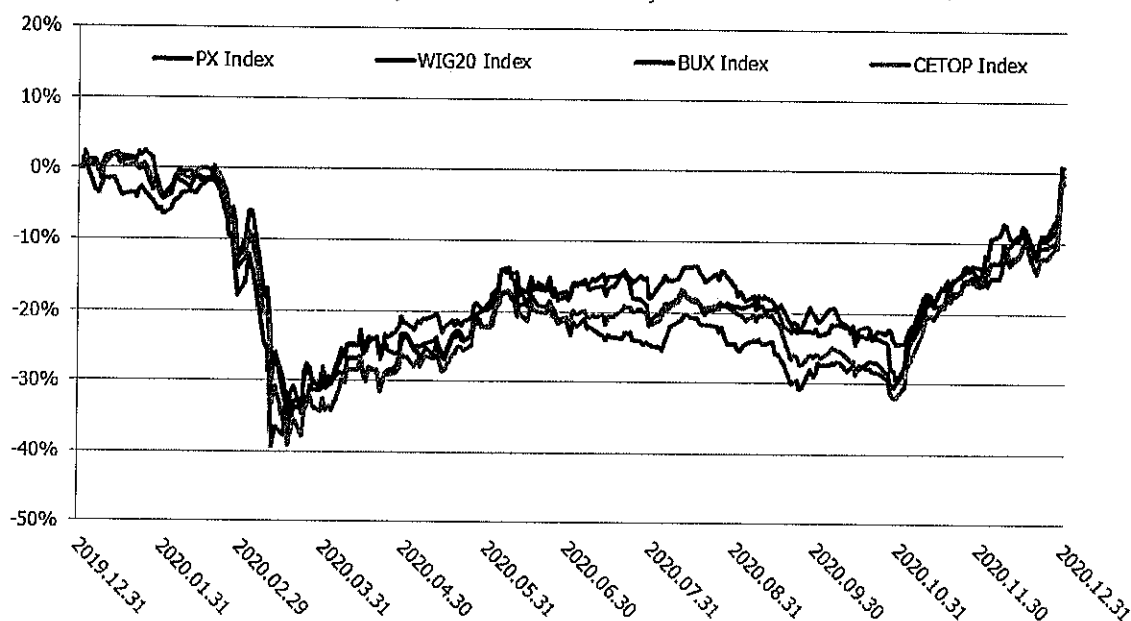
A lengyel részvénytőzsdén is eseménydúsán telt az év utolsó negyedéve. Októberben debütált a varsói tőzsdén a legnagyobb lengyel kapitalizációjú vállalat, az Allegro online kereskedőház, amely az IPO-t követően bekerült a régiós CECE indexbe is, majd néhány napon belül megduplázta piaci értékét és ezzel maga mögé szorította az addig legnagyobb első három indextagot (OTP, CD Projekt és ERSTE Prága). A decemberben kezdődött globális részvénytőzsdai rotáció a régióban is ráirányította

a figyelmet a klasszikus szektorokra. A hazai piachoz hasonlóan a lengyel bank (PKO Bank: +35,41%) és az olajszektor (PKN Orlen: +25,89%) vállalatai felülteljesítettek a negyedév során, miközben a pandémiás helyzet korábbi, jellemzően a technológia szektorból kikerülő reprezentánsai, mint például a lengyel játékfejlesztő CD Projekt (-34,35%) jelentős árfolyamvesztést szenvedtek el, utóbbi cégspecifikus okok miatt is.

Összességében 2020-ban a negyedik negyedéves rali ellenére a régiós részvénytőzsdéknek nem sikerült ledolgozni a márciusi koronavírus járvány, és az azt követő korlátozások hatására kialakult első negyedéves árfolyamzuhanást. Az euróban számolt szűkebb régiót lefedő CECEUR index 19,93%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló szintén euróban számolt CETOP index 11,62%-kal csökkent 2020-ban. A közép európai tőzsdeindexek egymáshoz hasonló csökkenéssel zárták az évet. A lengyel tőzsdeindex, a WIG20 Index 7,73%-kal esett, a cseh PX index 7,93%-kal, és a hazai BUX 8,76%-kal, csak a román tőzsdeindexnek sikerült felkapaszkodnia az előző évi záróértéke közelébe (BET index: -1,72%).

A hazai blue-chip részvények közül a MOL (-25,51%) árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, de 10% fölötti értékvesztéssel zárta az évet az OTP (-13,42%) és az MTelekom (-14,80%) is. Csak a Richternek (+15,98%) sikerült emelkednie, amit a gyógyszergyártók kedvezőbb globális megítélése és a forint gyengülése is segített.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020



IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	471 080	38 335	210 530
Változó javadalom	153 953	26 631	86 259
Nyerésrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek száma	77	3	23

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

Az Alap nem tartalmazott a tárgyidőszakban olyan eszközöket, melyekre likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak. Likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodás a tárgyidőszakban nem történt.

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-as. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

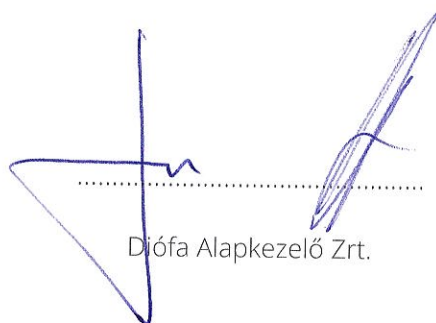
XI. Tőkeáttétel

Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket. Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

Az Diófa Optimus I. Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2020. december 31-én 100,00%.

** A teljes nettósított kockázati kitettségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyletek figyelmen kívül hagyhatók.*

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.797.597 eFt, a saját tőke 2.741.345 eFt, a tárgyévi eredmény 6.430 eFt (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.



A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvételegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

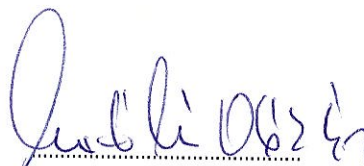
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Diófa Optimus I. Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-627



ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.01.01-2020.12.31.

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

Diófa Optimus I. Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-627

"A" MÉRLEG

		eFt		
	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	2,610,487	0	2,819,800
II.	KÖVETELÉSEK	121,595	0	97,908
	1. Követelések	121,595	0	97,908
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	1,985,069	0	2,590,611
	1. Értékpapírok	1,975,113	0	2,432,313
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	9,956	0	158,298
	a. kamatokból, osztalékokból	2,475	0	8,715
	b. egyéb	7,481	0	149,583
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	503,823	0	131,281
	1. Pénzeszközök	503,823	0	131,281
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-22,203
	Eszközök összesen	2,610,487	0	2,797,597
E.	Saját tőke	2,608,776	0	2,741,345
I.	INDULÓ TŐKE	1,765,953	0	1,765,953
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,756,594	0	14,756,594
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,990,641	0	-12,990,641
II.	TŐKEVALTOZÁS (tőkenövekmény)	842,823	0	975,392
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,820,176	0	-1,820,176
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2,687,120	0	2,687,120
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4,507,296	0	-4,507,296
	2. Értékelési különbözet tartaléka	9,956	0	136,095
	3. Előző év(ek) eredménye	2,479,283	0	2,653,043
	4. Üzleti év eredménye	173,760	0	6,430
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	972	0	55,512
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	972	0	55,512
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	739	0	740
	Források összesen	2,610,487	0	2,797,597

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

		eFt		
	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	288,118	0	344,274
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	88,297	0	323,203
III.	Egyéb bevételek	1	0	0
IV.	Működési költségek	23,315	0	13,348
V.	Egyéb ráfordítások	2,747	0	1,293
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	173,760	0	6,430

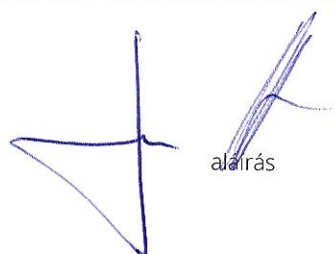
Keltetés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2019.12.31 E Ft	2020.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	104,182	49,243
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	183,220	107,110
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-9,956	-136,095
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-67,933	23,687
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-264	54,540
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-885	1
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	4,446,327	-421,785
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-10,287,625	-5,635,199
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	14,733,456	5,177,999
19. Kapott hozamok +	496	35,415
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-4,096,038	0
20. Befektetési jegy kibocsátás +	569,115	0
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4,665,153	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	454,471	-372,542

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2020.12.31
Saját tőke (Ft)	2,741,345,799
NEÉ (Ft)	2,741,333,460
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1.118576
Darabszám (db) "A" sor.	10,000,000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1.554796
Darabszám (db) "I" sor.	1,755,952,747

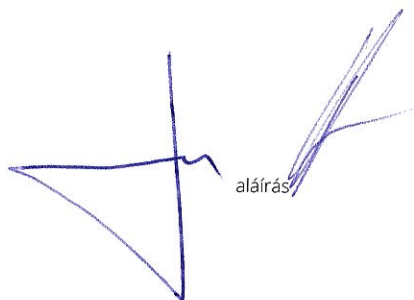
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hiteállomány :	Hitelező	Futamidő	-	-	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			-	-	
	Alapkezelői díj miatt			55,512,000	1.98%	
	Letétkezelői díj miatt			-	0.00%	
	Bizományosi díj			-	0.00%	
	Forgalmazási ktg.			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-	0.00%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			239,000	0.01%	
I/3.	Céltartalékok:			55,273,000	1.98%	
				-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			-	0.00%	
				740,000	0.03%	
				-	-	
Kötelezettségek összesen:				56,252,000	2.01%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	131,280,698	4.69%	
		ERSTE Bank	HUF	66,013,942	2.36%	
		ERSTE Bank	GBP	688,713	0.02%	
		ERSTE Bank	EUR	61,150,300	2.19%	
		ERSTE Bank	USD	3,427,743	0.12%	
II/2.	Egyéb követelés :			97,908,039	3.50%	
		SAXO Bank	EUR	97,908,039	3.50%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	2,568,408,454	91.81%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				1,600,797,222	57.22%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				1,201,033,622	42.93%
		2021/A MÁK	HUF	100,000,000	100,186,700	3.58%
		2023/C MÁK	HUF	150,000,000	153,975,450	5.50%
		2025/C MÁK	HUF	125,000,000	124,409,625	4.45%
		2026/D MÁK	HUF	100,000,000	107,856,500	3.86%
		2027/B MÁK	HUF	225,000,000	219,543,075	7.85%
		2031/A MÁK	HUF	100,000,000	111,878,600	4.00%
		REPHUN 21/03/29	USD	1,250,000	383,183,672	13.70%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				-	0.00%
		D210317	HUF	400,000,000	399,763,600	14.29%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)				-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				219,772,950	7.86%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				-	0.00%
					219,772,950	7.86%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)	IIINVBK1.5026 10/15/21	EUR	600,000	219,772,950	7.86%
					-	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%

II. ESZKÖZÖK				Osszeg/Forgalmi érték	(%)
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			-	0.00%
	Diófa Jövőkép ESG A sor.	HUF	272,790,648	302,115,643	10.80%
				302,115,643	10.80%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			467,925,248	16.73%
	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	19,959	59,576,373	2.13%
	ISHARES EDGE MSC	USD	1,281	61,438,290	2.20%
	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	EUR	3,242	55,085,874	1.97%
	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	2,582	52,117,145	1.86%
	iShares Stoxx Europe 600 DE	EUR	4,021	58,309,076	2.08%
	QQQ	USD	689	64,279,377	2.30%
	SPDR EUROPE TECHNOLOGY	EUR	1,781	60,906,773	2.18%
	VANECK VECTORS MORNINGSTAR	USD	3,049	56,212,340	2.01%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
				22,202,609	-0.79%
	HUF/EUR	208,259,250	-	3,204,490	-0.11%
	HUF/EUR	382,818,250	-	10,398,836	-0.37%
	HUF/USD	197,910,000	-	2,831,420	-0.10%
	HUF/USD	440,325,000	-	5,767,863	-0.21%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
Eszközök összesen:				2,797,597,191	100%

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás



ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
LETÉTKÉZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

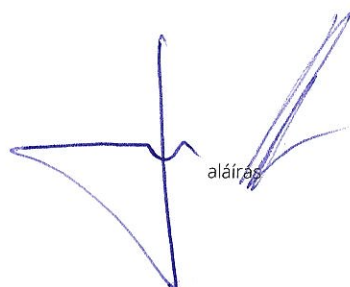
Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	333.83		0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	335.96	-5,325,000	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	2	ESHO	2947.50	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	8	VGH0	3247.00	5,912,368	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős eladás	2	ESHO	2845.00	3,033,180	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős eladás	8	VGH0	3027.00	0	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	4	ESHO	2797.75	0	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	18	VGH0	2931.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	4	ESHO	2403.50	25,112,148	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGM0	2372.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGM0	2317.00	3,466,683	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	18	VGH0	2446.00	30,569,841	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2453.25	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2394.50	4,801,784	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	5	ESM0	2457.70	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2630.00	2,729,573	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2684.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	22	VGM0	2665.00	0	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	5	ESM0	2625.00	-13,277,765	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	22	VGM0	2769.00	-6,266,183	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	5	ESM0	2752.25	0	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	22	VGM0	2777.00	0	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	5	ESM0	2781.50	-2,321,426	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	22	VGM0	2794.00	-1,253,237	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	4	ESM0	2945.75	0	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	19	VGM0	2894.00	0	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	4	ESM0	2926.25	1,250,730	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	19	VGM0	2883.00	730,580	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	4	ESM0	2967.69	0	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	19	VGM0	2928.00	0	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	4	ESM0	3027.00	-3,768,360	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	19	VGM0	3052.00	-7,896,841	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	4	ESM0	3052.25	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	18	VGM0	3123.00	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	4	ESM0	3176.50	-7,894,100	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	18	VGM0	3370.00	-14,902,103	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	4	ESU0	3141.00	0	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	18	VGU0	3281.00	0	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	4	ESU0	3266.75	-7,989,652	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	18	VGU0	3416.00	-8,144,631	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	355.70	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,475,000	deviza (EUR)	348.71	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	525,000	deviza (EUR)	348.69	13,990,500	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	314.49	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	525,000	deviza (USD)	301.05	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,475,000	deviza (USD)	300.84	27,189,750	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	4	ESU0	3219.50	0	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	18	VGU0	3236.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	4	ESU0	3278.00	-3,718,728	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	18	VGU0	3170.00	4,098,481	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1,475,000	deviza (USD)	300.84	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1,475,000	deviza (USD)	294.02	10,055,812	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1,475,000	deviza (EUR)	348.81	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1,475,000	deviza (EUR)	345.64	4,675,750	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	4	ESU0	3493.00	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	18	VGU0	3337.00	0	0	0
2020.09.01	2020.09.01	határidős eladás	18	VGU0	3293.00	2,812,075	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	4	ESU0	3449.50	2,629,836	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	18	VGU0	3351.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	18	VGU0	3281.00	4,506,894	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	4	ESU0	3474.50	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	4	ESU0	3369.75	6,350,155	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	18	VGU0	3310.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	18	VGU0	3257.00	3,428,962	0	0

2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	4	ESU0	3403.75	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	4	ESU0	3373.25	1,860,683	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	18	VGU0	3279.00	0	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős eladás	4	ESU0	3381.38	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	575,000	deviza (EUR)	356.60	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	575,000	deviza (EUR)	357.69	-626,750	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	675,000	deviza (USD)	302.21	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	675,000	deviza (USD)	302.21	101,250	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,475,000	deviza (EUR)	356.30	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,075,000	deviza (EUR)	357.68	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	354.06	-587,500	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	300.99	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,500,000	deviza (USD)	302.50	-2,265,000	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZO	3320.50	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZO	3302.75	810,305	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	VGZO	3278.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	ESU0	3359.75	1,316,271	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	18	VGZO	3300.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	18	VGU0	3320.06	-2,499,076	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	18	VGZO	3306.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	18	VGZO	3301.00	-304,353	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	22	VGZO	3270.00	2,064,634	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZO	3298.25	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZO	3269.25	3,121,125	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZO	3255.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	7	ESZO	3246.25	941,719	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZO	3246.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZO	3197.00	3,912,170	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZO	3170.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	22	VGZO	3162.00	638,722	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	7	ESZO	3292.00	0	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	22	VGZO	3181.00	0	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	7	ESZO	3204.25	0	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	7	ESZO	3226.50	7,184,695	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	22	VGZO	3150.00	2,491,551	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	42	VGZO	3148.00	0	0	0
2020.09.25	2020.09.25	határidős eladás	20	VGZO	3150.00	-135,880	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	22	VGZO	2940.77	16,733,354	0	0
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	19	VGZO	2901.00	0	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős eladás	7	ESZO	3546.25	-37,418,220	0	0
2020.11.19	2020.11.19	határidős eladás	7	ESZO	3555.50	0	0	0
2020.12.02	2020.12.02	határidős eladás	15	TYH1 Comdty	137.47	0	0	0
2020.12.02	2020.12.02	határidős eladás	15	TYH1 Comdty	137.45	69,395	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	675,000	deviza (USD)	302.41	0	0	0
2020.10.15	2020.12.14	határidős vétel	675,000	deviza (USD)	310.41	-5,400,000	0	0
2020.09.21	2020.12.14	határidős eladás	675,000	deviza (USD)	306.03	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	675,000	deviza (USD)	293.15	8,694,000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1,075,000	deviza (EUR)	358.63	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1,075,000	deviza (EUR)	355.15	3,741,000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	302.65	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1,500,000	deviza (USD)	293.52	13,695,000	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	7	ESZO	3705.75	-16,434,646	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	19	VGZO	3553.00	-42,501,989	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	7	ESH1	3714.25	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	23	VGH1	3548.00	0	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	7	ESH1	3745.00	-3,207,440	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	23	VGH1	3580.00	-2,525,142	0	0
2020.01.24	2021.01.28	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	338.52	0	0	0
2020.04.21	2021.01.28	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	357.59	0	0	0
2020.06.02	2021.01.28	határidős vétel	1,500,000	deviza (EUR)	348.61	0	-34,205,000	0
2020.03.11	2021.03.16	határidős eladás	1,350,000	deviza (USD)	296.08	0	0	0
2020.06.02	2021.03.16	határidős vétel	1,350,000	deviza (USD)	311.46	0	-20,763,000	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	675,000	deviza (USD)	293.20	0	0	-2,831,420
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1,075,000	deviza (EUR)	356.11	0	0	-10,398,836
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	293.55	0	0	-5,767,863
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	575,000	deviza (EUR)	362.19	0	0	-3,204,490

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás





Diófa Optimus I. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2020. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Optimus I. Befektetési Alap
 Működési forma: nyilvános zártkörű sorozattal
 Típus: nyílt végű
 Futamidő: határozatlan
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.
 Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.
 Adószám: 18293515-1-41
 MNB lajstromszám: 1111-627
 ISIN kód:
 A sorozat: HU0000715107
 I sorozat: HU0000711544
 Nyilvántartásba vétel napja: 2012. június 21.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. december 31-én:
 A sorozat: 10 000 000 db
 I sorozat: 1 755 952 747 db
 Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2020. december 31-én :
 A sorozat: 1.118576
 I sorozat: 1.554796

Üzleti év időtartama: 2020. 01. 01 - 2020. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.
 Cégjegyzékszám: 01-10-046307
 Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
 Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.
 Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.
 Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Befektetői kör 2020. december 31-én:

Az I sorozatú befektetési jegyek zárt körben kerülnek kibocsátásra:

- Diófa Alapkezelő Zrt. és az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók
- Magyar Posta Életbiztosító Zrt.
- Magyar Posta Biztosító Zrt.

A letétkezelő és forgalmazó

Cégnév: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G. ép. 1. em. 6.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Balázs Bence Péter (1038 Budapest, Pusztakúti út 10. B. ép. 2. em. 5.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Mikesy Álmos (1148 Budapest, Bolgárkertész utca 20.)

A Diófa Alapkezelő Zrt. cégjegyzéséhez két képviselő együttes aláírása szükséges.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 497.000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő Diófa Optimus I. Befektetési Alap számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési vállalkozások beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, Éves beszámolót készít, mely mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. A kiegészítő melléklet tartalmazza a Cash Flow-t és a portfólió jelentést is. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

Az éves beszámoló mérlegét és eredménykimutatását a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készíti el.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 5-e.

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül megküldi a befektetők részére, továbbá közzéteszi az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

Az eszközök Tpt. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és beszerzési értéke közötti különbözet. Az árfolyamból származó értékelési különbözet elszámolása a tőkeváltozással szemben, a devizaárfolyam változásából eredő értékelési különbözet pedig az eredmény terhére kerül elszámolásra. A könyvekből kivezetett eszközökre jutó értékelési különbözet az eszköz kivezetésével egyidejűleg kivezetésre kerül.

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;

- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

Az értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy) bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni, az állománycsökkenést FIFO-módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. szerinti előírásokat kell alkalmazni. A bekerülési érték 2015-től, az előző évek gyakorlatától eltérően, nem foglalja magában a tranzakciós díj összegét, azt az ügylettel kapcsolatban felmerült költségként kell kezelni.

Devizában vezetett pénzeszközök nyilvántartása esetében az Alap az átlagár számítás módszerét alkalmazza.

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi érvényességű nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. augusztus 10-étől engedélyezte, hogy a Tűz Serlege Kötvény Alap neve Diófa Optimus I. Befektetési Alappá módosuljon és a következő sorozatokat bocsássa ki:

- Diófa Optimus I. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN azonosító: HU0000715107) – 2015. augusztus 10-én létrejött sorozat
- Diófa Optimus I. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN azonosító: HU0000711544) – 2012. június 21-én létrejött sorozat

Diófa Optimus I. Befektetési Alap adatai 2020. december 31-én:

Saját tőke: 2 741 345 799 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 000 000 db

I sorozat: 1 755 952 747 db

Nettó eszközérték adatai 2020.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 741 333 460 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.118576

I sorozat: 1.554796

1. Követelések

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 97 908 e Ft értékben.

2. Értékpapír-állomány összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2,432,312,675	158,298,388	2,590,611,063
Államkötvény	1,193,723,334	7,310,288	1,201,033,622
2021/A MÁK	99,737,900	448,800	100,186,700
2023/C MÁK	150,650,850	3,324,600	153,975,450
2025/C MÁK	121,874,500	2,535,125	124,409,625
2026/D MÁK	105,772,300	2,084,200	107,856,500
2027/B MÁK	217,057,500	2,485,575	219,543,075
2031/A MÁK	109,273,100	2,605,500	111,878,600
REPHUN 21/03/29	389,357,184	-6,173,512	383,183,672
Diszkont kincstárjegy	399,606,000	157,600	399,763,600
D20317	399,606,000	157,600	399,763,600
Vállalati kötvény	195,192,000	24,580,950	219,772,950
IINVBK1.5026 10/15/21	195,192,000	24,580,950	219,772,950
Befektetési jegy	272,725,179	29,390,464	302,115,643
Diófa Jövőkép ESG Rv. Bef.jegy A sor.	272,725,179	29,390,464	302,115,643
Részvény	371,066,162	96,859,086	467,925,248

ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	47,093,524	12,482,849	59,576,373
ISHARES EDGE MSC	45,263,217	16,175,073	61,438,290
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	51,153,278	3,932,596	55,085,874
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	48,002,528	4,114,617	52,117,145
iShares Stoxx Europe 600 DE	43,577,103	14,731,972	58,309,075
QQQ	41,411,178	22,868,200	64,279,378
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	46,106,905	14,799,868	60,906,773
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	48,458,429	7,753,911	56,212,340

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
Deviza betétszámla	458,130,006	64,436,498
Folyószámla	49,900,390	66,013,942
Devizabetét értékelési különbözete	-4,207,376	830,258
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	503,823,020	131,280,698

4. Időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolás 740 e Ft, amelyből 625 e Ft alapkezelői díj, 47 e Ft letétkezelői díj, 68 e Ft a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák bankköltsége.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek realizált eredményét, mérlegkészítésig ismert eredményét és a nyitott pozíció értékét a 3. sz. melléklet ismerteti.

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
SAJÁT TŐKE	2,608,775,930	2,741,345,799
INDULÓ TŐKE	1,765,952,747	1,765,952,747
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,756,593,467	14,756,593,467
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,990,640,720	-12,990,640,720
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	842,823,183	975,393,052
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2,687,120,456	2,687,120,456
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4,507,295,971	-4,507,295,971
Értékelési különbözet tartaléka	9,955,768	136,095,782
Előző évek eredménye	2,479,282,537	2,653,042,927
Üzleti év eredménye	173,760,393	6,429,858

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	288,118,274	344,274,158
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	136,321,997	6,079,024
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	69,592,585	33,421,976
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	48,068,521	70,420,994
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	33,633,979	225,616,976
Kapott osztalék	501,192	1,992,614
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	0	6,742,574

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	88,296,626	323,203,364
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	59,991,358	252,528,022
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	22,024,385	38,944,633
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	5,509,155	31,730,709
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	771,728	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1,177	4
Kerekítési különbözet	1,177	4

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	23,315,380	13,347,940
Alapkezelői díj	16,687,142	7,835,652
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	4,015,703	4,007,883
Felügyeleti díj	1,373,000	936,000
Letétkezelői díj	1,107,465	534,144
Egyéb szolgáltatás költségei	100,000	0
KELER díj	32,070	34,261

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,747,055	1,293,000
Befektetési alapok különadója	2,747,000	1,293,000
Kerekítési különbözet	55	0

12. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

Az Alapnak 2020. évben nem volt buy and sell back ügylete.

13. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékelési különbözete

Az Alap 2020. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2020.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után nem tett a hozamra és a tőke megővására vonatkozó ígéretet.

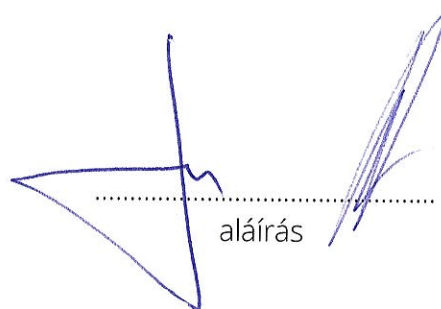
14. Egyéb

A NEÉ 12 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben szereplő értékek közötti különbség kerekítési különbözetből és az értékpapírok értékelési különbözetéből adódik.

1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés
3. sz. melléklet: Határidős ügyletek

Budapest, 2021. április 28.


aláírás



DIÓFA OPTIMUS I.
BEFEKTETÉSI ALAP
2020. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Díófa Optimus I. Befektetési Alap
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	100% RMAX Index +1%
„A” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000715107
Típusa	nyilvános
„I” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000711544
Típusa	zártkörű

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, államilag garantált egyéb kötvények, részvények, kollektív befektetési értékpapírok kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limiték betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2020. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,91%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

2020-ban jelentős átrendeződés történt az Alapkezelő tulajdonosi struktúrájában. A korábbi többségi tulajdonos Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes részvénycsomagját értékesítette a Tarragona Holding Zrt. részére. Hasonlóan tett a többi befektető is, így az év végére a Tarragona Holding Zrt. az összes részvény 95,91%-át birtokolta, aminek köszönhetően szavazati aránya elérte a 100%-ot.

A 2020-as évben az alapkezelő újabb intézményi és lakossági alapokkal bővítette befektetési alapjainak palettáját. 2020-ban indult új lakossági alapként a Takarékszövetkezés Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takarékszövetkezés Lendület Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsőként ESG terméket is elérhetővé tettünk a befektetők számára Diófa Jövőképző ESG Részvény Befektetési Alap néven. 2020 során egy lakossági alap került megszüntetésre egyesüléssel, a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Pénzügyi Alap augusztusban beolvadt a Takarékszövetkezés Rövid Kötvény Alapba.

2020-as évben a tőkepiaci hangulatot elsősorban a koronavírus járvány alakulása határozta meg. A kezdeti sokkhatás jelentős tőkepiaci esést eredményezett márciusban, az év végére azonban a tőkepiacok többségén visszatértek az árfolyamok az év eleji szintre. Az alapkezelők számára így a legnagyobb kihívást az év elején a veszteségek minimalizálása, míg az év második felében a dinamikus árfolyamnövekedések minél hatékonyabb kihasználása jelentette.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékszövetkezés Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Ingatlan Alap „I” sorozata és a Magyar Posta Takarékszövetkezeti Harmónia Vegyes Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2020 során összesen 29 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,43%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.