

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”) 2021. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2021. 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói 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 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2021. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2022. 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 közlétegye 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 könyvvizsgálataért 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 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

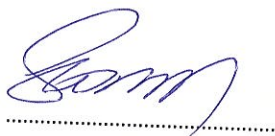
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

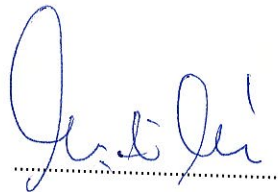
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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.
- 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, 2022. 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 2021. 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.....	13
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	20
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	20
XI.	Tőkeáttétel.....	21

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	1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
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.diofaalapkezeslo.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

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 600 797 222 Ft	58,39%	303 752 300 Ft	74,16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	219 772 950 Ft	8,02%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	770 040 891 Ft	28,09%	0 Ft	0,00%
Átruházható értékpapírok	2 590 611 063 Ft	94,50%	303 752 300 Ft	74,16%
Banki egyenlegek	131 280 698 Ft	4,79%	107 434 761 Ft	26,23%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-22 202 609 Ft	-0,81%	-12 318 578 Ft	-3,01%
Egyéb követelés	97 908 039 Ft	3,57%	16 284 345 Ft	3,98%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 797 597 191 Ft	102,05%	415 152 828 Ft	101,36%
Kötelezettségek	-56 252 000 Ft	-2,05%	-5 573 375 Ft	-1,36%
Saját tőke	2 741 345 191 Ft	100,00%	409 579 453 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

	2020.12.31	2021.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 765 952 747	265 000 000
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,552325	1,116712

* 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 naphól adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	131 280 698 Ft	4,79%	107 434 761 Ft	26,23%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 288 495 420 Ft	83,48%	303 752 300 Ft	74,16%
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	302 115 643 Ft	11,02%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-22 202 609 Ft	-0,81%	-12 318 578 Ft	-3,01%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	97 908 039 Ft	3,57%	16 284 345 Ft	3,98%
Összes eszköz	2 797 597 191 Ft	102,05%	415 152 828 Ft	101,36%
Kötelezettségek	-56 252 000 Ft	-2,05%	-5 573 375 Ft	-1,36%
Saját tőke	2 741 345 191 Ft	100,00%	409 579 453 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	5,50%	25,84%	20,34%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	58,39%	74,16%	15,77%
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%	8,02%	0,00%	-8,02%
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%	28,09%	0,00%	-28,09%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

Az Alap eszközeinek jelentős részét állampapírokban tartotta az év során.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2021. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2021.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	554 102
Pénzügyi műveletek ráfordításai	385 709
Befektetésből származó jövedelem	168 393
Kezelési költségek	7 185
A letétkezelő díjai	535
Egyéb díjak és adók	5 336
Nettó jövedelem	155 337

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2021-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2021.12.31	E Ft
Induló tőke	265
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 757
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14 492
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	145
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 687
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-5 351
Értékelési különbözet tartaléka	-6
Előző év(ek) eredménye	2 660
Üzleti év eredménye	155
Saját tőke	410

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	297 302 599	6 449 701	303 752 300
Államkötvény	297 302 599	6 449 701	303 752 300
2022/A MÁK	102 142 799	3 328 201	105 471 000
2022/B MÁK	98 689 800	604 000	99 293 800
2027/B MÁK	96 470 000	2 517 500	98 987 500

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2019.12.31*	2020.12.31*	2021.12.31*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	10 717	11 186	11 167
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,071669	1,1185769	1,116712
„I” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	2 598 046	2 730 148	398 399
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,479565	1,554796	1,562350

* 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 tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
								2021.12.31
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	7	ESH1	3713,75	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	23	VGH1	3480,00	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	7	ESH1	3879,50	-17 288 885	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	23	VGH1	3658,00	-14 046 105	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	8	ESH1	3914,50	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	25	VGH1	3694,00	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	8	ESH1	3836,06	9 286 373	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	25	VGH1	3669,00	2 247 563	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	8	ESH1	3869,22	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	25	VGH1	3671,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	8	ESH1	3820,34	5 820 426	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	25	VGH1	3641,00	2 707 575	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 075 000	deviza (EUR)	356,11	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 075 000	deviza (EUR)	357,70	-1 709 250	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	293,20	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	675 000	deviza (USD)	291,09	1 424 250	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	293,55	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	291,15	3 600 000	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	2 750 000	deviza (USD)	294,04	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	2 750 000	deviza (USD)	305,44	-31 350 000	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	1 475 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.29	2021.03.31	határidős vétel	1 475 000	deviza (USD)	308,21	-4 026 750	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
								2021.12.31
2021.03.11	2021.03.31	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	308,16	-3 417 000	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	7	ESM1	4111,00	0	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	725 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.07	2021.04.28	határidős vétel	725 000	deviza (USD)	302,39	4 284 750	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	750 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.06	2021.04.28	határidős vétel	750 000	deviza (USD)	305,63	2 002 500	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	7	ESM1	4140,50	-3 059 298	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	7	ESM1	4119,75	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	7	ESM1	4097,00	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	7	ESM1	4060,57	6 128 829	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	25	VGM1	3929,00	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	352,66	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	348,05	2 305 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	353,55	0	0	0
2021.05.21	2021.06.02	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	349,69	2 895 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	290,30	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	285,56	2 370 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	291,19	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	285,56	7 037 500	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	348,17	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	351,29	-1 560 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	285,59	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	289,73	-7 253 750	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	7	ESM1	4246,00	-15 449 438	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	7	ESU1	4236,00	0	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	25	VGM1	4147,00	-19 013 415	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	22	VGU1	4130,00	0	0	0
2021.07.01	2021.07.01	határidős eladás	22	VGU1	4072,00	4 482 716	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
								2021.12.31
2021.07.08	2021.07.08	határidős eladás	22	VGU1	4002,50	0	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	351,60	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	358,08	-3 240 000	0	0
2021.06.15	2021.07.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	352,26	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	358,08	-4 365 000	0	0
2021.07.08	2021.07.16	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	357,98	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	358,05	-70 000	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	289,81	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	302,90	-22 907 500	0	0
2021.07.14	2021.07.30	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	358,16	0	0	0
2021.07.28	2021.07.30	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	360,50	-2 340 000	0	0
2021.07.28	2021.08.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	360,65	0	0	0
2021.08.11	2021.08.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	354,33	6 320 000	0	0
2021.08.19	2021.08.19	határidős eladás	10	TYU1	134,41	0	0	0
2021.08.11	2021.08.23	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	354,44	0	0	0
2021.08.18	2021.08.23	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	350,21	4 230 000	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	1	ESU1	4481,50	-3 636 346	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	7	RXU1	176,95	0	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	5	VGU1	4170,50	-2 931 432	0	0
2021.08.18	2021.08.30	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	350,29	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	348,98	1 310 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	348,93	12 075 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	303,06	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	296,68	11 165 000	0	0
2021.08.30	2021.08.30	határidős eladás	10	TYU1	134,03	1 106 813	0	0
2021.09.06	2021.09.06	határidős eladás	7	RXU1	175,10	4 498 960	0	0
2021.08.26	2021.09.07	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	349,07	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
2021.09.01	2021.09.07	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	348,40	670 000	0	0
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	362,19	0	0	0
2021.09.09	2021.09.13	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	351,11	6 371 000	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	6	ESU1	4450,50	-19 111 950	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	5	ESZ1	4440,50	0	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	10	TYZ1	133,61	0	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	17	VGU1	4172,00	-10 093 030	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	15	VGZ1	4140,50	0	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	2	ESZ1	4335,00	0	0	0
2021.09.22	2021.09.22	határidős eladás	1	ESZ1	4364,25	1 151 070	0	0
2021.09.17	2021.09.27	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	352,74	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	356,08	-1 670 000	0	0
2021.09.09	2021.09.27	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	351,30	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	356,08	-2 751 375	0	0
2021.09.17	2021.09.27	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	300,00	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	303,97	-1 985 000	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	2	ESZ1	4369,00	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	6	VGZ1	4107,50	0	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	364,03	-4 249 250	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	360,85	-2 105 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	364,03	-17 650 000	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	304,26	0	0	0
2021.09.30	2021.10.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	311,85	-3 795 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	297,17	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	313,33	-28 280 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	1	ESZ1	4651,00	-3 128 662	0	0
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	6	VGZ1	4349,00	-4 408 899	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4684,25	-3 727 059	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4682,50	-3 700 301	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4682,75	-3 704 003	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	10	TYZ1	130,56	9 945 000	0	0
2021.12.03	2021.12.03	határidős eladás	1	ESZ1	4565,75	-3 575 471	0	0
2021.12.03	2021.12.03	határidős eladás	1	VGZ1	4099,50	149 039	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős eladás	3	ESZ1	4654,75	-13 809 919	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős eladás	14	VGZ1	4175,00	-2 400 116	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	825 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős vétel	825 000	deviza (EUR)	372,17	-5 841 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	367,36	-2 270 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	750 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	750 000	deviza (USD)	325,35	-8 550 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	325,33	-11 380 000	0	0
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	368,29	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	369,85	-2 340 000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	370,03	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	368,25	267 000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	1 350 000	deviza (USD)	370,03	0	0	0
2021.12.17	2021.12.22	határidős vétel	1 350 000	deviza (EUR)	367,72	3 118 500	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	368,61	0	465 750	-95 392
2021.12.16	2022.02.15	határidős vétel	800 000	deviza (EUR)	372,01	0	0	-825 385
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	369,66	0	0	-1 306 104
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	326,81	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
								2021.12.31
2021.12.16	2022.02.15	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	328,85	-510 000	0	0
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	400 000	deviza (USD)	326,81	0	0	0
						-203 818 340	465 750	-12 318 578

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 2021. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az alapkezelő működésében a 2021-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

A 2021-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap.

2021-ben a tőkepiaci hangulat alapvetően kedvezett a befektetőknek. Az oltások nyomán az év első hónapjaiban gyorsan javuló gazdasági teljesítmény, a laza fiskális és monetáris politikával együtt érdemben támogatták a további részvénytőkepiaci emelkedést. Bár az infláció az év végére nagyon magas szintre emelkedett és a befektetők egyre inkább a várt monetáris szigorító lépéseket kezdték beárazni a fejlett világban és a régióban is, valamint a Kínával és az omikron variánssal kapcsolatos aggodalmak időlegesen beárnyékolta a tőkepiaci hangulat, összességében a második félév is eredményesnek bizonyult a legtöbb alapkezelő számára, akiknek a 2021-es év folyamán a fő kihívása az árfolyamnövekedések hatékony kihasználása lett.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takarékos Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takarékos Származtatott Befektetési Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 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 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

2021-ben nagy emelkedést tudhattak maguk mögött a részvénytőkepiacok, annak ellenére, hogy az év második felében egyre több kockázat halmozódott fel a részvénytőkepiacokkal kapcsolatban.

Az év elején a részvénytőkepiac emelkedését az oltások hatására újraindító gazdaságok, a profitbővülés és az alacsony hozamkörnyezet is segítette, de szerepet játszott a vírus nyomán hozott fiskális intézkedések pozitív hatásai is. Az év első felében alapvetően az alacsonyabb értékeltségű ágazatok, mint az energetika, alapanyagok, ipar és pénzügyi szektorok teljesítettek kiemelkedően. Az év közepétől azonban, ahogy az emelkedő infláció és a korábbi fiskális lazítások pozitív hatása egyre inkább feledésbe merült, a technológia szektor ismét felülteljesítő lett. Az év utolsó hónapjaiban azonban egyre több felhő gyülekezett a részvénytőkepiaci emelkedés körül, mivel számos kockázat és bizonytalanságot okozó hír került elő: a kínai Evergrande-val kapcsolatos aggodalmak, az amerikai kötvénycsúszási program gyorsított kivezetése és az omikron variáns megjelenése.

Szeptemberben például a befektetői étvágyat a kínai Evergrande ingatlanfejlesztő csődjével, valamint a kínai ingatlanpiac lassulásával kapcsolatos aggodalmak dominálták. Az Evergrande a negyedév során többször is elmulasztotta már a kuponfizetést és a hitelminősítők is csőd közeli kilátásokat jósolnak a vállalatnak. Ennek ellenére egyelőre a befektetői konszenzus az, hogy az Evergrande csődje rendezett lesz, nem lesznek érdemi tovagyzó hatások és a kínai hatóságok képesek lesznek kezelni a felmerülő kockázatokat. Mindenesetre ez még nem eldöntött kérdés, így a jövőben még derülhetnek ki meglepetések ezzel kapcsolatban.

November végén a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása ijesztett rá a piacokra. Kezdetben az volt a félelem, hogy a nagyon magas fertőzőképesség a deltával egyező halálozással párosul és az sem volt bizonyos, hogy az oltások hatásosak-e ellene. Az azóta eltelt időben azonban kiderült, hogy bár nagyon magas az omikron variáns fertőzőképessége, de a halálozási rátája nem olyan magas, mint a deltáé. Ami az oltásokat illeti, három oltás hatékonynak tűnik az omikron ellen is, de a beérkező információk alapján a hatásosság ideje valamivel kisebb, mint korábban a deltával szemben volt.

A kínai aggodalom közepette a bejövő inflációs adatok folyamatosan emelkedtek a fejlett világban. Az Egyesült Államokban 6,8%-ra, az Euróövezetben 4,9%-ra emelkedett az infláció és ezzel párhuzamosan az amerikai jegybankárok nyilatkozataiból is egyre inkább kezdett kikopni az „átmeneti” kifejezés, azaz egyre jobban tartósnak tekintik a döntéshozók a célnál magasabb inflációt. Ennek a kockázatát növeli az is, hogy az amerikai munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, több szektorban erősödik a munkaerőhiány,

a bérdinamika magas, a lakosság inflációs várakozásai pedig fokozatosan emelkednek. Az infláció folyamatos emelkedésének az lett a következménye, hogy december közepén az amerikai jegybank felgyorsította a kötvénvásárlási program kivezetését és 2022-re már három kamatemelést vetít előre.

Az EKB a december 16-i ülésén bejelentette, hogy márciusig kivezeti a pandémia idejére létrehozott eszközvásárlási programot (PEPP) és csak szükség esetén lesz elérhető a görögök számára (később azonban szükség esetén rugalmasan ismét újra indíthatják). A korábban vásárolt kötvényeket 2024-ig újra befekteti a jegybank, azonban az APP néven eddig is futó havi 20 milliárd euró összegű kötvénvásárlási program volumenét a második negyedévben havi 40 milliárd, majd a harmadik negyedévre havi 30 milliárd euróra emeli, hogy részben ellensúlyozza a PEPP megszüntetésének hatását. Az AP keretösszege 2022 októberétől ismét visszaáll havi 20 milliárd euróra, a program pedig az első kamatemeléssel szűnik majd meg. De a jegybank kommunikációja alapján 2022-ben még nem várható kamatemelés. A Fed-hez hasonlóan az EKB 2022-re emelte az inflációs (3%-ra) és csökkentette a növekedésre vonatkozó várakozásait. A fentiek egyben a monetáris politikák divergenciáját is jelenti: a Fed már szigorít, de az EKB még nem.

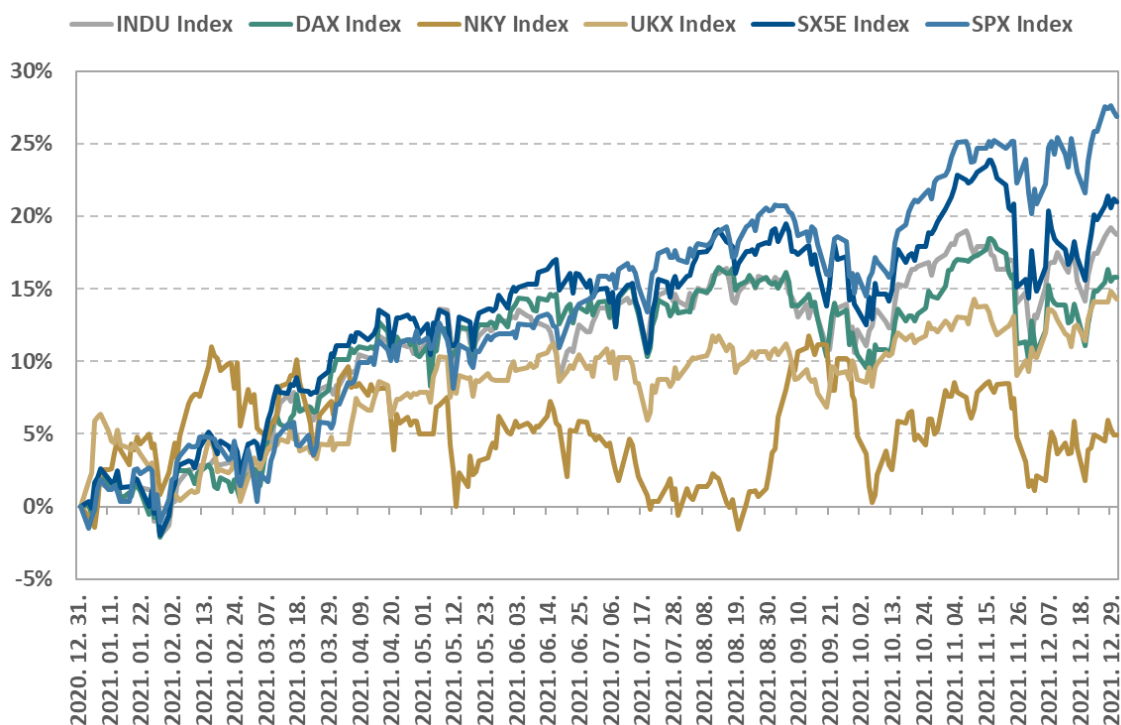
A fenti három fő meglepetés/kockázat ellenére az év vége is jól alakult a részvénypiacokon. Összességében az év során az S&P 500 árfolyam közel 31%-kal (osztalékkifizetésekkel együtt), a Nasdaq 100 30,3%-kal, míg az európai Stoxx 50 árfolyama közel 24%-kal emelkedett. A vezető európai indexek közül a DAX 15,7%-kal, a francia CAC40 pedig 31,2%-kal került feljebb.

A 2021-es év kiemelkedő teljesítményei ellenére a piac belső szerkezete megváltozott az év végére. Az utolsó negyedév során a profitvárakozások még magasak voltak, de a GDP növekedés mértéke már tetőzhetett. Emellett a likviditás még mindig nagyon bőséges és a beárazott szigorítás után is a pénzpiaci kondíciók meglehetősen lazának tekinthetők, így az alacsony kötvényhozamok és a magas infláció mellett a részvénypiacok továbbra is vonzó alternatívát jelentenek. Azonban a ciklikus szektorok (főleg a pénzügy és az ipar) már alulteljesítettek az utolsó negyedévben és a technológia, napi fogyasztási cikkek és az egészségügy szektorok voltak felülteljesítők a negyedév második felében. Ezért bár a felszínen nagyon jó negyedévet tudhattak maguk mögött az indexek, az összetétel megváltozott és alapvetően a növekedés romlására és a magas inflációra kevésbé érzékeny szektorok kezdtek el felülteljesíteni. Ráadásul a defenzív szektorok felülteljesítése mellett egyre kevesebb részvény vett részt az emelkedésben, amit jól mutat az, hogy hónapok óta csökkenő a 200-as mozgóátlag feletti részvények aránya az S&P 500 részvényindexen belül.

A nemzetközi kötvénypiacokon a növekvő infláció és a gazdasági kilábalás hatására mindenhol a hozamok emelkedését figyelhettük meg. Az USA-ban a 10 éves állampapír hozama 0,9%-ról 1,5%-ra, Németországban -0,6%-ról -0,18%-ra, míg Nagy-Britanniában 0,18%-ról közel 1%-ra emelkedtek a kötvényhozamok. Azonban a hosszú kötvényhozamok

emelkedése elmaradt attól a mértéktől, amit sok piaci szereplő a megugró infláció miatt várt. Ebben szerepe lehetett annak, hogy a vírus miatt megemelkedett adósságszintek és a magas infláció miatt várt monetáris szigorítás ronthatja a későbbi növekedési kilátásokat és tulajdonképpen ez tükröződhetett vissza a vártnál alacsonyabb hosszúhozam-emelkedésben is.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2021-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz- és kötvénypiac

A 2021-es év a monetáris politika szempontjából alapvetően két részre osztható. Az év elején az infláció még 3% alatt tartózkodott, a 10 éves államkötvény hozama 2% körül volt, ráadásul még a hazai vírushelyzet is rosszul alakult. Egy ilyen környezetben – más jegybankokhoz hasonlóan – az MNB is rendkívül laza monetáris politikát folytatott és az elsődleges szempont a gazdasági kilábalás támogatása, a vírus negatív gazdasági hatásainak csökkentése volt. Az alapkamat 0,9% volt, a 3 hónapos DKJ hozama kevesebb mint 50 bázispont, míg a 3 hónapos BUBOR 70-80 bázispont körül ingadozott, ráadásul a jegybank heti 50 milliárd forint értékben vásárolt állampapírokat is.

Azonban az év elejétől kezdve az átoltottság növekedésével felgyorsuló gazdasági helyreállítás, a laza fiskális politika és az ellátási láncok nehézségei miatt hirtelen az infláció emelkedésnek indult és már áprilisra elérte az 5%-ot, ami bőven az MNB 3 plusz/mínusz

1%-os inflációs célja felett tartózkodott. Emiatt a jegybank kommunikációja és a monetáris politika is gyors irányváltásra kényszerült és májustól kezdődően egy szigorítási ciklus vette kezdetét.

Ennek nyomán az alapkamat 0,9%-ról 2,40%-ra emelkedett, míg az egy hetes jegybanki betét kamata 0,9%-ról 4,00%-ra nőtt az év végére. A december végi FRA árazások további kamatemeléseket vetítenek előre, és három hónap múlva már 5% feletti 1 hetes jegybanki betéti kamatot is láthatunk. A kamatemelésen kívül a jegybank elkezdte kivezetni a nemkonvencionális eszköztárát is: megszüntette a forintlikviditást nyújtó FX-swap aukciókat és a meglévő állományt hagyja kifutni. Ezenkívül azonnali hatállyal megszüntette a Növekedési Kötvényprogramot és előbb csökkenteni kezdte a heti állampapírvásárlások volumenét, majd végül teljesen leállította azokat. Az MNB előretekintő iránymutatása szerint a kamatemelések addig folytatódnak, amíg az infláció le nem törik és a jegybank hosszabb távon is egy, a vírus előtti szintél magasabb reálkamatpálya mellett kötelezte el magát. Amennyiben a piaci FRA árazások és az MNB inflációs előrejelzése igaznak bizonyulnak, akkor 2022 végére pozitív tartományba kerülhet a reálkamat.

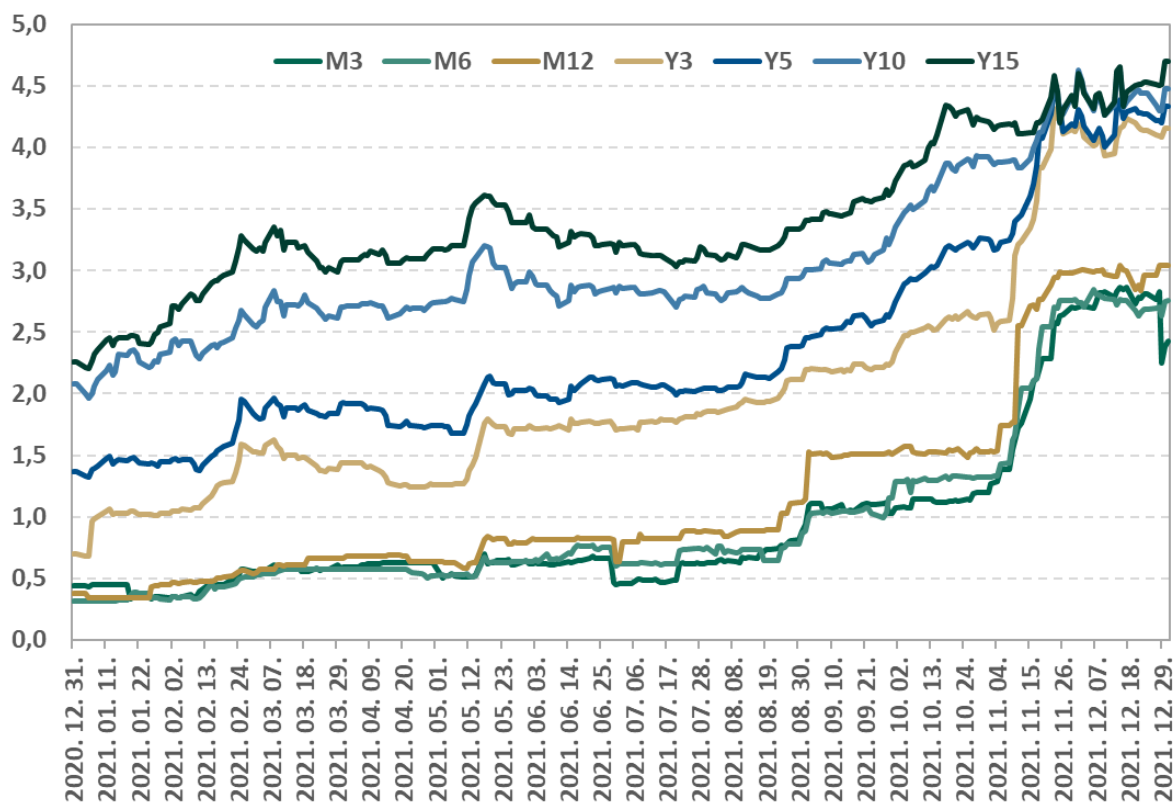
Az MNB szigorítási ciklusával együtt a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok is érdemben emelkedtek. Az 5 éves állampapír hozama 2,7%-ról 4,3% környékére, míg a 10 éves államkötvény hozama 3,3%-ról 4,5% közelébe emelkedett. Azonban az erőteljes monetáris szigorítás és a hosszú hozamok emelkedése ellenére a negyedév során a forint nem tudott erősödni, sőt 359 környékéről 370 közelébe gyengült az euróval szemben. Ez részben annak köszönhető, hogy a szigorítás ellenére az infláció év végére 7,4%-ra emelkedett, így összességében a reálkamat nem tudott érdemben emelkedni.

Az infláció emelkedésével együtt azonban egészen késő ősziig a fiskális politika meglehetősen laza volt. Ennek hatására a 2021-es költségvetési hiány meghaladta az 5000 milliárd forintot, míg a GDP 7,3%-kal nőtt 2020-hoz képest. A magas költségvetési hiányt azonban részben olyan egyszeri tételek okozták, mint például a gyermekesek SZJA-visszatérítése. Ezek a tételek nem fognak már megjelenni a 2022-es költségvetésben, így a várakozások szerint a 2022-es hiány már érdemben kisebb lehet, mint a tavalyi volt. Ráadásul az infláció emelkedésének hatására a kormány több mint 1000 milliárd forintnyi beruházást halasztott el és a 2022-es hiányt 5%-ra, míg a 2023-as hiányt 3,5% környékére kívánja leszorítani. Egyelőre ennél a Bloomberg elemzői konszenzusa magasabb hiányt vár. A jegybank decemberi Inflációs jelentése 2022-re 4-5% közötti növekedést és 4,7-5,1% körüli inflációt jelzett előre.

Bár a bejövő adatok az év során végig kedvezőek voltak, az utolsó negyedévben során a lakossági és vállalati bizalmi indexek csökkenésnek indultak, az ipari termelés év/év alapon – az ellátási láncokból fakadó problémák miatt – negatív tartományba került. Azonban a kiskereskedelmi forgalom egész évben robosztus volt, míg a bérdinamika 9% fölé emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,8%-ra csökkent. Összességében a bejövő adatok alapján még mindig az látszik, hogy a növekedés erős, a munkaerőpiaci kondíciók

egyre feszesebbek, az infláció pedig emelkedik. Ezért a bejövő adatok fényében nem meglepő, hogy a jegybank egyelőre nem tervezi abbahagyni szigorítási ciklusát.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2021-ben



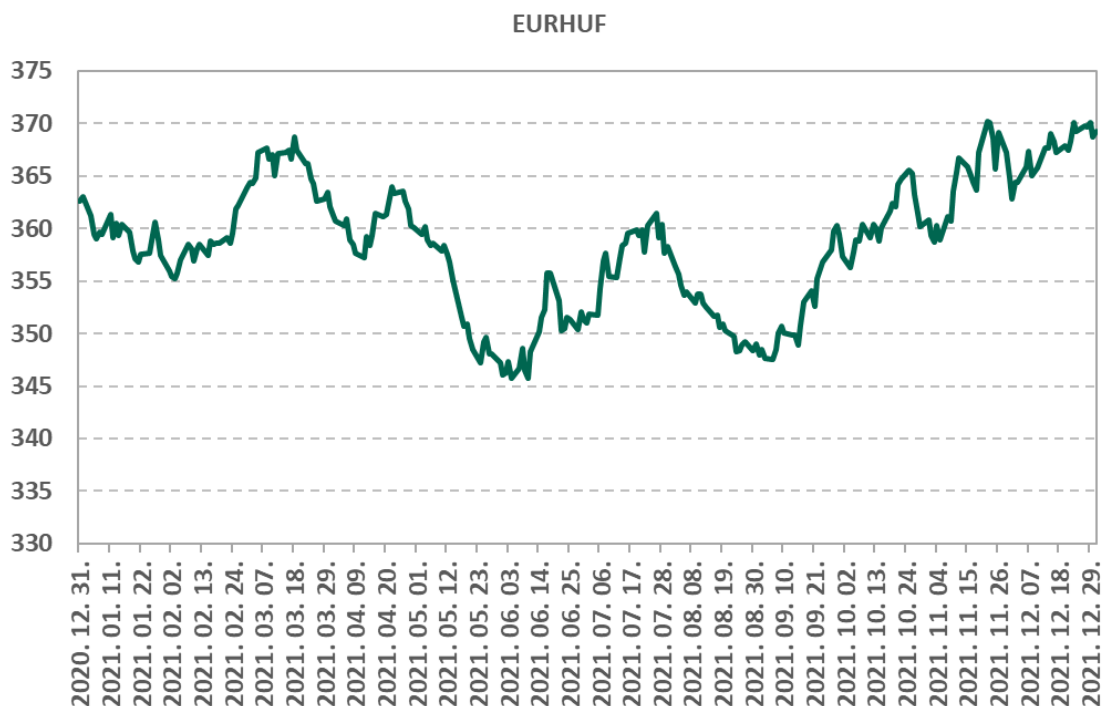
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2021. negyedik negyedében:

ZMAX:	0,39%
RMAX:	-0,60%
MAX Comp:	-10,94%
MAX:	-11,50%

Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2021-ben



Forrás: www.mnb.hu

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Az év során a régiós részvényindexek összességében kismértékben felülteljesítették a fejlett európai részvényindexeket, azonban az elért hozam elmaradt az amerikai S&P 500 hozamától. Míg az európai Stoxx 50 közel 24%-os hozamot tudott felmutatni, addig a régiós részvényeket magába foglaló CETOP index 25,1%-kal emelkedett. Ezen belül azonban a cseh index 53%-os emelkedése (euróban) dominált, amelyet lemaradva a BUX 17%-os és a lengyel WIG20 14,5%-os emelkedése követett. Összességében elmondható, hogy a régió a dinamikáját tekintve a nemzetközi piaccal mozgott együtt, azonban a lemaradás az alapvetően a relatíve kisebb fiskális lazításnak, a régiót övező növekvő politikai bizonytalanságoknak köszönhető. Bár az évnek a második felében az olaj ára érdemben emelkedett és a hozamok is emelkedésnek indultak, ez az év során csak időszakos, de nem trendszerű felülteljesítésre volt elegendő. Az év utolsó negyedében a közép-kelet-európai részvényindexek oldalaztak és összességében alulteljesítették a vezető részvényindexeket. Ennek oka, hogy az utolsó negyedében, Európában és a régióban is romlottak a járványügyi adatok és a delta variáns miatt ismét korlátozásokat kellett bevezetni több nyugat-európai és régiós országban is. A gazdasági aktivitás korlátozása miatt a növekedési kilátások romlottak valamelyest, ugyanakkor a profitkilátások továbbra is erősek maradtak. Emellett a kínai ingatlanpiaccal, az omikron

variánssal kapcsolatos kockázatok és a gazdasági növekedési ütemek tetőzése miatt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága romlott valamelyest. Jelenleg inkább a nagyobb kapitalizációjú, defenzívebb részvényeket részesítik előnyben a befektetők. Ezek közül elsősorban a technológia, napi fogyasztási cikkek és egészségügy szektorokat érdemes említeni. Ezeknek a részesedése azonban kisebb a régióban (mint például az USA-ban) - itt elsősorban a ciklikus részvények dominálnak (pénzügy, energia). Emiatt a mostani valamivel óvatosabb befektetői hangulat nem kedvezett a régióknak és alapvetően ez volt az oka a fejlett indexekkel szembeni relatív alulteljesítésnek is. Ráadásul az olaj árának emelkedése megállt a negyedik negyedévben és a növekedési kilátások is tetőzni látszanak a fejlett világban és a régióban is, ami szintén kedvezőtlen azoknak az indexeknek, amelyek elsősorban a globális konjunktúra felfelé ívelő szakaszából tudnak profitálni.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	550 982	46 283	256 241
Változó javadalom	174 323	32 191	103 964
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	103	5	44

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* 2021. december 31-én 477,47%.

** 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.*

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 415.153 eFt, a saját tőke 409.579 eFt, a tárgyévi eredmény 155.337 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 2021. 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2021. 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 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2021. 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 közvéleményre 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 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

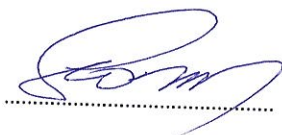
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

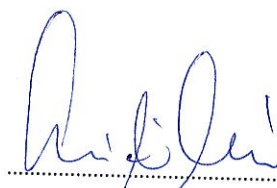
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalja összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2022. 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
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-627



ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.01.01-2021.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Diófa Optimus I. Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-627

"A" MÉRLEG

eFt

A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
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	2 819 800	0	427 472
II. KÖVETELÉSEK	97 908	0	16 284
1. Követelések	97 908	0	16 284
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelésekr értékelési különb.	0	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III. ÉRTÉKPAPIROK	2 590 611	0	303 753
1. Értékpapírok	2 432 313	0	297 303
2. Értékpapírok értékelési különbözete	158 298	0	6 450
a. kamatokból, osztalékokból	8 715	0	4 328
b. egyéb	149 583	0	2 122
IV. PÉNZESZKÖZÖK	131 281	0	107 435
1. Pénzeszközök	131 281	0	107 435
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 elhatárolásokértéktévesztése (-)	0	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-22 203	0	-12 319
Eszközök összesen	2 797 597	0	415 153
E. Saját tőke	2 741 345	0	409 579
I. INDULÓ TŐKE	1 765 953	0	265 000
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 756 594	0	14 756 593
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12 990 641	0	-14 491 593
II. TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	975 392	0	144 579
1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 820 176	0	-2 664 362
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 687 120	0	2 687 120
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4 507 296	0	-5 351 482
2. Értékelési különbözet tartaléka	136 095	0	-5 869
3. Előző év(ek) eredménye	2 653 043	0	2 659 473
4. Üzleti év eredménye	6 430	0	155 337
F. Céltartalékok	0	0	0
G. Kötelezettségek	55 512	0	5 068
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	55 512	0	5 068
III. Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	740	0	506
Források összesen	2 797 597	0	415 153

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	344 274	0	554 102
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	323 203	0	385 709
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	13 348	0	11 875
V. Egyéb ráfordítások	1 293	0	1 181
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 430	0	155 337

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Optimus I. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021. 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: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
 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 2021. december 31-én:
 A sorozat: 10 000 000 db
 I sorozat: 255 000 000 db
 Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2021. december 31-én :
 A sorozat: 1.116712
 I sorozat: 1.562350

Üzleti év időtartama: 2021. 01. 01 - 2021. 12. 31.

Az alapkezelő:
 Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
 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 2021. 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.

Céggjegyzékszám: Cg. 01-10-041054

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Benczédi Balázs (1025 Budapest, Törökvész út 119/D 1 em.7.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G. ép. 1. em. 6.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (9200 Mosonmagyaróvár, Szent István király út 94. 1/7)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

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 napra (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 közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi érvényességű nettó eszközérték meghatározása céljából forintra 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 2021. december 31-én:

Saját tőke: 409 579 453 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 000 000 db

I sorozat: 255 000 000 db

Nettó eszközérték adatai 2021.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 409 566 373 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.116712

I sorozat: 1.562350

1. Követelések

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 16 284 e Ft értékben.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	297,302,599	6,449,701	303,752,300
Államkötvény	297,302,599	6,449,701	303,752,300
2022/A MÁK	102,142,799	3,328,201	105,471,000
2022/B MÁK	98,689,800	604,000	99,293,800
2027/B MÁK	96,470,000	2,517,500	98,987,500

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	66,013,942	48,902,025
Deviza betétszámla EUR	61,150,300	32,204,043
Deviza betétszámla USD	3,427,743	25,582,547
Deviza betétszámla GBP	688,713	746,146
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	131,280,698	107,434,761

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás 505 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat tartalmazza. Ezen belül alapkezelői díj 429 e Ft, letétkezelői díj 76 e Ft volt.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31
2021.12.16	2022.10.13	vételi	750,000 EUR	EUR/HUF	384.95	-272,670
2021.12.16	2022.02.15	vételi	800,000 EUR	EUR/HUF	372.01	-825,385
2021.10.11	2022.10.13	eladási	750,000 EUR	HUF/EUR	371.05	-9,786,311
2021.12.13	2022.02.15	eladási	1,000,000 EUR	HUF/EUR	369.66	-1,306,104
2021.12.20	2022.01.06	eladási	150,000 EUR	HUF/EUR	368.605	-95,392
2021.12.13	2022.02.15	eladási	750,000 USD	HUF/USD	326.81	-32,716
Összesen						-12,318,578

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítéskor
2021.12.16	2022.10.13	vételi	750,000 EUR	EUR/HUF	384.95	-272,670	-5,472,634
2021.12.16	2022.02.15	vételi	800,000 EUR	EUR/HUF	372.01	-825,385	-6,791,195
2021.10.11	2022.10.13	eladási	750,000 EUR	HUF/EUR	371.05	-9,786,311	-4,588,543
2021.12.13	2022.02.15	eladási	1,000,000 EUR	HUF/EUR	369.66	-1,306,104	5,627,099
2021.12.20	2022.01.06	eladási	150,000 EUR	HUF/EUR	368.605	-95,392	0
2021.12.13	2022.02.15	eladási	750,000 USD	HUF/USD	326.81	-32,716	557,258
Összesen						-12,318,578	-10,668,015

A mérlegzárás időpontjáig egy nyitott pozíció zárult le. Eredménye 466 e Ft.

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)

	2020.12.31	2021.12.31
SAJÁT TŐKE	2,741,345,799	409,579,453
INDULÓ TŐKE	1,765,952,747	265,000,000
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,756,593,467	14,756,593,467
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,990,640,720	-14,491,593,467
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	975,393,052	144,579,453
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2,687,120,456	2,687,120,456
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4,507,295,971	-5,351,481,950
Értékelési különbözet tartaléka	136,095,782	-5,868,874
Előző évek eredménye	2,653,042,927	2,659,472,785
Üzleti év eredménye	6,429,858	155,337,036

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	344,274,158	554,101,829
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	6,079,024	112,701,157
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	33,421,976	30,502,549
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	70,420,994	290,229,917
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	225,616,976	118,969,864
Kapott osztalék	1,992,614	1,678,342
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	6,742,574	20,000

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	323,203,364	385,708,929
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	252,528,022	322,788,204
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	38,944,633	51,010,002
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	31,730,709	7,168,934
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	4,741,789

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	4	3
Kerekítési különbözet	4	3

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	13,347,940	11,874,860
Alapkezelői díj	7,835,652	7,184,917
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	4,007,883	3,144,890
Felügyeleti díj	936,000	982,000
Letétkezelői díj	534,144	535,113
KELER díj	34,261	27,940

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,293,000	1,181,007
Befektetési alapok különadója	1,293,000	1,181,000
Kerekítési különbözet	0	7

12. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

Az Alapnak 2021. évben nem volt buy and sell back ügylete.

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

Az Alap 2021. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2021.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

14. Egyéb

A NEÉ 13 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a felügyeleti díj és a különadó kerekítési különbözetéből adódik. A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok különadója került elszámolásra.

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

Diófa Optimus I. Befektetési Alap

1.sz. melléklet

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Lajstromszám: 1111-627

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2020.12.31 E Ft	2021.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	49 243	154 103
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	107 110	117 288
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-136 095	5 869
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 ±	23 687	81 624
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	54 540	-50 444
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1	-234
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-421 785	2 167 190
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-5 635 199	-2 842 252
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5 177 999	4 977 262
19. Kapott hozamok +	35 415	32 180
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2 345 139
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	-1
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2 345 138
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 (±I±II±III. sorok) ±	-372 542	-23 846

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	409 579 453
NEÉ (Ft)	409 566 373
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,116712
Darabszám (db) "A" sor.	10 000 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1,562350
Darabszám (db) "I" sor.	255 000 000

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-	-
				-	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			5 068 000	1,22%
	Alapkezelői díj miatt			-	0,00%
	Letétkezelői díj miatt			-	0,00%
	Bizományosi díj			-	0,00%
	Forgalmazási ktg.			-	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt			-	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			205 000	0,05%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			4 863 000	1,17%
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%
				-	0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			505 375	0,12%
				-	-
	Kötelezettségek összesen:			5 573 375	1,34%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték			(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	107 434 761	25,88%	
		ERSTE Bank	HUF	48 902 025	11,78%	
		ERSTE Bank	GBP	746 146	0,18%	
		ERSTE Bank	EUR	32 204 043	7,76%	
		ERSTE Bank	USD	25 582 547	6,16%	
II/2.	Egyéb követelés :			16 284 345	3,92%	
		SAXO Bank	EUR	9 416 212	2,27%	
		SAXO Bank	USD	6 868 133	1,65%	
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	291 433 722	70,20%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			303 752 300	73,17%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			303 752 300	73,17%	
		2022/A MÁK	HUF	100 000 000	25,41%	
		2022/B MÁK	HUF	100 000 000	23,92%	
		2027/B MÁK	HUF	100 000 000	23,84%	
				-	0,00%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.	Résztvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték			(%)		
				-	0,00%		
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%		
				-	0,00%		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%		
				-	0,00%		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%		
				-	0,00%		
II/4.6.	Határidős ügyletek	Megnevezés	Devizanem	Névérték	-	12 318 578	-2,97%
		EUR/HUF	EUR	750 000	-	272 670	-0,07%
		EUR/HUF	EUR	800 000	-	825 385	-0,20%
		HUF/EUR	EUR	750 000	-	9 786 311	-2,36%
		HUF/EUR	EUR	1 000 000	-	1 306 104	-0,31%
		HUF/EUR	EUR	150 000	-	95 392	-0,02%
		HUF/USD	USD	750 000	-	32 716	-0,01%
					-		0,00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:				-		0,00%
Eszközök összesen:					415 152 828	100%	

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	7	ESH1	3713,75	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	23	VGH1	3480,00	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	7	ESH1	3879,50	-17 288 885	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	23	VGH1	3658,00	-14 046 105	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	8	ESH1	3914,50	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	25	VGH1	3694,00	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	8	ESH1	3836,06	9 286 373	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	25	VGH1	3669,00	2 247 563	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	8	ESH1	3869,22	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	25	VGH1	3671,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	8	ESH1	3820,34	5 820 426	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	25	VGH1	3641,00	2 707 575	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 075 000	deviza (EUR)	356,11	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 075 000	deviza (EUR)	357,70	-1 709 250	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	675 000	deviza (USD)	293,20	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	675 000	deviza (USD)	291,09	1 424 250	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	293,55	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	291,15	3 600 000	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	2 750 000	deviza (USD)	294,04	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	2 750 000	deviza (USD)	305,44	-31 350 000	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	1 475 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.29	2021.03.31	határidős vétel	1 475 000	deviza (USD)	308,21	-4 026 750	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	308,16	-3 417 000	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	7	ESM1	4111,00	0	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	725 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.07	2021.04.28	határidős vétel	725 000	deviza (USD)	302,39	4 284 750	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	750 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.06	2021.04.28	határidős vétel	750 000	deviza (USD)	305,63	2 002 500	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	7	ESM1	4140,50	-3 059 298	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	7	ESM1	4119,75	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	7	ESM1	4097,00	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	7	ESM1	4060,57	6 128 829	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	25	VGM1	3929,00	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	352,66	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	348,05	2 305 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	353,55	0	0	0
2021.05.21	2021.06.02	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	349,69	2 895 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	290,30	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	285,56	2 370 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	291,19	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	285,56	7 037 500	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	348,17	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	351,29	-1 560 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	285,59	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	289,73	-7 253 750	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	7	ESM1	4246,00	-15 449 438	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	7	ESU1	4236,00	0	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	25	VGM1	4147,00	-19 013 415	0	0
2021.06.16	2021.06.16	határidős eladás	22	VGU1	4130,00	0	0	0
2021.07.01	2021.07.01	határidős eladás	22	VGU1	4072,00	4 482 716	0	0
2021.07.08	2021.07.08	határidős eladás	22	VGU1	4002,50	0	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	351,60	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	358,08	-3 240 000	0	0
2021.06.15	2021.07.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	352,26	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	358,08	-4 365 000	0	0
2021.07.08	2021.07.16	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	357,98	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	358,05	-70 000	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	289,81	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	302,90	-22 907 500	0	0
2021.07.14	2021.07.30	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	358,16	0	0	0
2021.07.28	2021.07.30	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	360,50	-2 340 000	0	0
2021.07.28	2021.08.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	360,65	0	0	0
2021.08.11	2021.08.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	354,33	6 320 000	0	0
2021.08.19	2021.08.19	határidős eladás	10	TYU1	134,41	0	0	0
2021.08.11	2021.08.23	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	354,44	0	0	0
2021.08.18	2021.08.23	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	350,21	4 230 000	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	1	ESU1	4481,50	-3 636 346	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	7	RXU1	176,95	0	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	5	VGU1	4170,50	-2 931 432	0	0
2021.08.18	2021.08.30	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	350,29	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	348,98	1 310 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	348,93	12 075 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	303,06	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	296,68	11 165 000	0	0
2021.08.30	2021.08.30	határidős eladás	10	TYU1	134,03	1 106 813	0	0
2021.09.06	2021.09.06	határidős eladás	7	RXU1	175,10	4 498 960	0	0
2021.08.26	2021.09.07	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	349,07	0	0	0
2021.09.01	2021.09.07	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	348,40	670 000	0	0
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	362,19	0	0	0
2021.09.09	2021.09.13	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	351,11	6 371 000	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	6	ESU1	4450,50	-19 111 950	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	5	ESZ1	4440,50	0	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	10	TYZ1	133,61	0	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	17	VGU1	4172,00	-10 093 030	0	0
2021.09.15	2021.09.15	határidős eladás	15	VGZ1	4140,50	0	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	2	ESZ1	4335,00	0	0	0
2021.09.22	2021.09.22	határidős eladás	1	ESZ1	4364,25	1 151 070	0	0
2021.09.17	2021.09.27	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	352,74	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	356,08	-1 670 000	0	0
2021.09.09	2021.09.27	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	351,30	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	356,08	-2 751 375	0	0
2021.09.17	2021.09.27	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	300,00	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	303,97	-1 985 000	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	2	ESZ1	4369,00	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	6	VGZ1	4107,50	0	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	575 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	575 000	deviza (EUR)	364,03	-4 249 250	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	360,85	-2 105 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	364,03	-17 650 000	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	304,26	0	0	0
2021.09.30	2021.10.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	311,85	-3 795 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 750 000	deviza (USD)	297,17	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 750 000	deviza (USD)	313,33	-28 280 000	0	0
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	1	ESZ1	4651,00	-3 128 662	0	0
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	6	VGZ1	4349,00	-4 408 899	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4684,25	-3 727 059	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4682,50	-3 700 301	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős eladás	1	ESZ1	4682,75	-3 704 003	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	10	TYZ1	130,56	9 945 000	0	0
2021.12.03	2021.12.03	határidős eladás	1	ESZ1	4565,75	-3 575 471	0	0
2021.12.03	2021.12.03	határidős eladás	1	VGZ1	4099,50	149 039	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős eladás	3	ESZ1	4654,75	-13 809 919	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős eladás	14	VGZ1	4175,00	-2 400 116	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	825 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős vétel	825 000	deviza (EUR)	372,17	-5 841 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	367,36	-2 270 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	750 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	750 000	deviza (USD)	325,35	-8 550 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	325,33	-11 380 000	0	0
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	368,29	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	369,85	-2 340 000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	370,03	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	368,25	267 000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	1 350 000	deviza (USD)	370,03	0	0	0
2021.12.17	2021.12.22	határidős vétel	1 350 000	deviza (EUR)	367,72	3 118 500	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	368,61	0	465 750	-95 392
2021.12.16	2022.02.15	határidős vétel	800 000	deviza (EUR)	372,01	0	0	-825 385
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	369,66	0	0	-1 306 104
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	326,81	0	0	0
2021.12.16	2022.02.15	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	328,85	-510 000	0	0
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	400 000	deviza (USD)	326,81	0	0	0
2021.12.15	2022.02.15	határidős vétel	400 000	deviza (USD)	329,28	-988 000	0	0
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	326,81	0	0	-32 716
2021.10.11	2022.10.13	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	371,05	0	0	-9 786 311
2021.12.16	2022.10.13	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	384,95	0	0	-272 670
2021.12.13	2022.12.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	337,90	0	0	0
2021.12.15	2022.12.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	341,00	-3 100 000	0	0
Összesen:						-203 818 340	465 750	-12 318 578

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



DIÓFA OPTIMUS I. BEFEKTETÉSI ALAP 2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Diófa 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 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 kitettségét, 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.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2021. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az alapkezelő működésében a 2021-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

A 2021-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap.

2021-ben a tőkepiaci hangulat alapvetően kedvezett a befektetőknek. Az oltások nyomán az év első hónapjaiban gyorsan javuló gazdasági teljesítmény, a laza fiskális és monetáris politikával együtt érdemben támogatták a további részvénypiaci emelkedést. Bár az infláció az év végére nagyon magas szintre emelkedett és a befektetők egyre inkább a várt monetáris szigorító lépéseket kezdték beárazni a fejlett világban és a régióban is, valamint a Kínával és az omikron variánssal kapcsolatos aggodalmak időlegesen beárnyékolta a tőkepiaci hangulat, összességében a második félév is eredményesnek bizonyult a legtöbb alapkezelő számára, akiknek a 2021-es év folyamán a fő kihívása az árfolyamnövekedések hatékony kihasználása lett.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takarékos Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takarékos Származtatott Befektetési Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 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 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.