

Diófa Optimus II. Befektetési Alap

Éves beszámoló, Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentések

2020. december 31.

Tartalomjegyzék

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

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

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

TELEFON
E-MAIL

+36 (20) 9665652
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2021. április 28.

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

Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa OPTIMUS II. Befektetési Alap 2020. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás.....	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	8
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	15
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	28
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	28
XI.	Tőkeáttétel.....	29

I. Általános információk

Diófa Optimus II. Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2015.08.11.
Lajstromszáma	1111-628
Típusa	nyilvános, zártkörű sorozattal, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	100% RMAX Index +1%

„A” sorozat

ISIN azonosító	HU0000715115
Folyamatos forgalmazás kezdete	2015. június 29.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+15

„I” sorozat

ISIN azonosító	HU0000714035
Folyamatos forgalmazás kezdete	2014. augusztus 12.
Típusa	zártkörű
Befektetési jegyek visszaváltása	T+1

Alapkezelő

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

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	400 009 600 Ft	16,75%	525 000 503 Ft	20,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	434 990 429 Ft	18,21%	461 516 452 Ft	17,58%
Jeizáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	566 523 211 Ft	23,72%	44 964 000 Ft	1,72%
Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok	408 501 904 Ft	17,10%	1 349 199 939 Ft	51,41%
Átruházható értékpapírok	1 810 025 144 Ft	75,77%	2 380 680 894 Ft	90,71%
Banki egyenlegek	368 656 240 Ft	15,43%	100 202 721 Ft	3,82%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 587 772 Ft	0,11%	-35 573 013 Ft	-1,36%
Egyéb követelés	208 211 292 Ft	8,72%	192 405 947 Ft	7,33%
Egyéb eszköz	1 070 101 Ft	0,04%	467 219 Ft	0,02%
Összes eszköz	2 390 550 549 Ft	100,08%	2 638 183 768 Ft	100,52%
Kötelezettségek	-1 824 519 Ft	-0,08%	-13 577 835 Ft	-0,52%
Saját tőke	2 388 726 030 Ft	100,00%	2 624 605 933 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2019.12.31*	2020.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2 108 640 924	2 108 640 924
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,132836	1,244707

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	368 656 240 Ft	15,43%	100 202 721 Ft	3,82%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 401 523 240 Ft	58,67%	1 622 079 202 Ft	61,80%
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	408 501 904 Ft	17,10%	758 601 692 Ft	28,90%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Származékos ügyletek eredménye	2 587 772 Ft	0,11%	-35 573 013 Ft	-1,36%
Egyéb követelés	208 211 292 Ft	8,72%	192 405 947 Ft	7,33%
Egyéb eszköz	1 070 101 Ft	0,04%	467 219 Ft	0,02%
Összes eszköz	2 390 550 549 Ft	100,08%	2 638 183 768 Ft	100,52%
Kötelezettségek	-1 824 519 Ft	-0,08%	-13 577 835 Ft	-0,52%
Saját tőke	2 388 726 030 Ft	100,00%	2 624 605 933 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2019.12.31*	2020.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	24,23%	9,29%	-14,93%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	16,75%	20,00%	3,26%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	18,21%	17,58%	1,01%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	1,60%	1,71%	0,11%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	39,22%	51,41%	12,19%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

Az Alap eszközeinek jelentős részét állampapírokban, valamint befektetési értékpapírokban tartotta az év során.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2020.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	559 215
Pénzügyi műveletek ráfordításai	533 440
Befektetésből származó jövedelem	25 775
Kezelési költségek	1 025
A letétkezelő díjai	499
Egyéb díjak és adók	6 570
Nettó jövedelem	17 681

Visszatérítésből eredő jövedelem egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseiért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2020. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	9 132	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	5 015 465	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2020.12.31	E Ft
Induló tőke	2 108 641
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 578
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 737 937
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	515 965
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298 169
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-442 167
Értékelési különbözet tartaléka	293 557
Előző év(ek) eredménye	348 725
Üzleti év eredménye	17 681
Saját tőke	2 624 606

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2020.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 051 551 384	329 129 510	2 380 680 894
Befektetési jegy	616 554 208	142 047 479	758 601 687
Diófa Jövőkép ESG Rv. Bef.jegy A sor.	257 978 781	27 801 306	285 780 087
Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef jegy	358 575 427	14 246 173	472 821 600
Részvény	502 292 836	33 269 417	635 562 252
RÁBA	35 383 500	9 580 500	44 964 000
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57 158 774	16 336 362	73 495 136
ISHARES EDGE MSC	59 523 806	19 612 165	79 135 971
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	61 969 519	5 978 788	67 948 307
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	63 755 215	3 540 897	67 296 113
iShares Stoxx Europe 600 DE	52 065 104	19 875 041	71 940 145
QQQ	53 724 152	29 307 264	83 031 416
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	55 599 978	19 567 394	75 167 372
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	63 112 787	9 471 005	72 583 792
Diszkontkincstárjegy	99 901 500	39 400	99 940 900
D210317	99 901 500	39 400	99 940 900
Államkötvény	426 554 310	-1 494 707	425 059 603
2027/B MÁK	192 940 000	2 209 400	195 149 400
REPHUN 21/03/29	233 614 310	-3 704 107	229 910 203
Vállalati kötvény	406 248 531	55 267 921	461 516 451
IINVBK1.5026 10/15/21	212 015 302	27 060 522	239 075 823
WINGHL 11/07/24 EUR	161 180 163	23 229 657	184 409 819
WINGHL 4 08/07/21	33 053 067	4 977 742	38 030 809

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2018.12.28*	2019.12.31*	2020.12.31*
„A” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,008130	1,042839	1,138168
Nettó eszközérték (E Ft)	10 081	10 428	11 382
„I” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,087810	1,133264	1,245214
Nettó eszközérték (E Ft)	5 823 590	2 378 315	2 613 258

* 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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vétel/eladási	Pozíció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2020.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	eladási	1 250 000 EUR	2020.09.10	2021.09.13	362.19	-6 966 282	-2 065 940
HUF/EUR	eladási	1 800 000 EUR	2020.12.10	2021.03.16	356.11	-17 412 004	-10 522 874
HUF/USD	eladási	1 500 000 USD	2020.12.10	2021.03.16	293.2	-6 292 044	-1 927 190
HUF/USD	eladási	1 275 000 USD	2020.12.10	2021.03.16	293.55	-4 902 683	-1 192 511
Összesen						-35 573 012	-15 708 515

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.01.09	2020.01.09	határidős vétel	2	NQH0	9007.75	0	0	0
2020.01.09	2020.01.09	határidős vétel	14	MFSH0	1132.10	0	0	0
2020.01.27	2020.01.27	határidős vétel	2	NQH0	8997.63	-106 859	0	0
2020.01.27	2020.01.27	határidős vétel	14	MESH0	1071.05	-11 275 630	0	0
2019.03.08	2020.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	318.37	0	0	0
2019.03.08	2020.03.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	339.88	-6 453 000	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	312.28	0	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	307.72	1 140 000	0	0
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	303.99	0	0	0
2020.02.26	2020.02.28	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	311.50	-1 877 500	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	10	ESH0	2794.50	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítésig		
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	39	VGH0	2927.00	0	0	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	311.33	0	0	0	0
2020.03.10	2020.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	295.28	4 012 500	0	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	1 150 000	deviza (EUR)	339.49	0	0	0	0
2020.03.10	2020.03.12	határidős vétel	1 150 000	deviza (EUR)	335.79	4 255 000	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	10	ESH0	2403.45	62 270 802	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	39	VGH0	2398.00	72 243 573	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2394.00	9 795 640	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2453.93	0	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2456.58	0	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2682.00	0	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2627.00	5 778 187	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2663.22	0	0	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	10	ESM0	2624.73	-26 294 456	0	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	45	VGM0	2767.00	-12 968 280	0	0	0
2020.03.10	2020.04.14	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	295.08	0	0	0	0
2020.04.08	2020.04.14	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	330.43	-8 837 500	0	0	0
2020.03.10	2020.04.14	határidős eladás	1 150 000	deviza (EUR)	336.07	0	0	0	0
2020.04.08	2020.04.14	határidős vétel	1 150 000	deviza (EUR)	359.57	-27 025 000	0	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	10	ESM0	2754.50	0	0	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	47	VGM0	2777.00	0	0	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	10	ESM0	2781.00	-4 220 125	0	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	47	VGM0	2793.72	-2 664 854	0	0	0
2020.04.08	2020.05.14	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	330.49	0	0	0	0
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	323.93	1 640 000	0	0	0
2020.04.08	2020.05.14	határidős eladás	1 150 000	deviza (EUR)	359.94	0	0	0	0
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	350.45	0	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2020.12.31	Mérlegkészítés 2020.12.31	
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	352.16	10 400 500	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	9	ESM0	2945.44	0	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	43	VGM0	2894.79	0	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	9	ESM0	2925.83	2 830 178	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	43	VGM0	2883.00	1 772 269	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	9	ESM0	2967.53	0	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	43	VGM0	2923.47	0	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	9	ESM0	3027.00	-8 585 410	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	43	VGM0	3051.00	-18 870 444	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	10	ESM0	3052.23	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	40	VGM0	3123.00	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	10	ESM0	3176.25	-19 893 610	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	40	VGM0	3370.00	-33 996 092	0	0
2020.05.12	2020.06.15	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	324.04	0	0	0
2020.06.02	2020.06.15	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	311.36	3 170 000	0	0
2020.05.12	2020.06.15	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	350.79	0	0	0
2020.06.02	2020.06.15	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	346.55	3 604 000	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	9	ESU0	3139.86	0	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	38	VGU0	3278.00	0	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	9	ESU0	3266.50	-18 234 290	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	38	VGU0	3417.00	-18 386 642	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	355.70	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 225 000	deviza (EUR)	348.69	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 775 000	deviza (EUR)	348.71	20 994 500	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	314.49	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	300.84	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	301.05	33 862 500	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	9	ESU0	3218.75	0	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	38	VGU0	3235.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	9	ESU0	3284.00	-9 395 119	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	38	VGU0	3171.00	8 390 157	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	300.84	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	294.02	8 521 875	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1 775 000	deviza (EUR)	348.81	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1 775 000	deviza (EUR)	345.64	5 626 750	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	9	ESU0	3492.75	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	38	VGU0	3337.00	0	0	0
2020.09.01	2020.09.01	határidős eladás	38	VGU0	3292.00	6 071 526	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	9	ESU0	3448.75	5 985 144	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	38	VGU0	3349.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	38	VGU0	3281.00	9 242 710	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	9	ESU0	3474.25	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	9	ESU0	3436.25	5 183 181	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	38	VGU0	3308.00	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	38	VGU0	3288.00	2 731 668	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	8	ESU0	3403.00	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	8	ESU0	3373.00	3 660 360	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	38	VGU0	3280.00	0	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős eladás	8	ESU0	3382.00	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	356.60	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	357.69	-1 362 500	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	300.99	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	302.50	-1 925 250	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	302.36	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2020.12.31	Mérlegkészítésig	2020.12.31
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	302.21	225 000	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	356.30	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	357.68	-2 484 000	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	8	ESZ0	3333.00	0	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	8	ESU0	3327.50	6 651 616	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	38	VGZ0	3291.00	0	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	38	VGU0	3304.00	-3 185 069	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZ0	3320.75	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	VGZ0	3278.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	7	VGZ0	3270.00	530 597	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	7	VGZ0	3269.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	7	VGZ0	3272.00	75 800	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	11	ESZ0	3308.75	3 499 910	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	35	VGZ0	3269.00	2 591 621	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3280.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3261.25	3 171 094	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3249.50	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3246.75	465 094	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3246.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3189.00	8 688 065	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3171.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3163.00	1 219 378	0	0
2020.09.22	2020.09.22	határidős eladás	11	ESZ0	3270.25	0	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	42	VGZ0	3209.00	-5 889 576	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	42	VGZ0	3124.00	0	0	0
2019.09.25	2020.09.25	határidős eladás	875 000	deviza (EUR)	336.26	0	0	0
2020.06.02	2020.09.25	határidős vétel	875 000	deviza (EUR)	347.64	-9 957 500	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mélegkészítésig		
2020.09.28	2020.09.28	határidős eladás	11	ESZ0	3332.25	-10 772 872	0	0	0
2020.09.29	2020.09.29	határidős eladás	11	ESZ0	3329.50	0	0	0	0
2020.10.08	2020.10.08	határidős eladás	11	ESZ0	3430.00	-17 462 478	0	0	0
2020.10.08	2020.10.08	határidős eladás	42	VGZ0	3246.00	-17 963 207	0	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	2	VGZ0	3277.00	-7 011	0	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	11	ESZ0	3527.43	0	0	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	44	VGZ0	3276.00	0	0	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős eladás	11	ESZ0	3441.25	14 796 384	0	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős eladás	42	VGZ0	3177.00	15 194 995	0	0	0
2020.10.16	2020.10.16	határidős eladás	11	ESZ0	3485.00	0	0	0	0
2020.10.16	2020.10.16	határidős eladás	42	VGZ0	3220.00	0	0	0	0
2020.10.19	2020.10.19	határidős eladás	11	ESZ0	3415.25	11 931 505	0	0	0
2020.10.21	2020.10.21	határidős eladás	11	ESZ0	3429.07	0	0	0	0
2020.10.26	2020.10.26	határidős eladás	11	ESZ0	3374.50	9 275 963	0	0	0
2020.10.26	2020.10.26	határidős eladás	42	VGZ0	3090.00	19 929 546	0	0	0
2020.10.27	2020.10.27	határidős eladás	15	ESZ0	3398.50	0	0	0	0
2020.10.27	2020.10.27	határidős eladás	42	VGZ0	3055.00	0	0	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	15	ESZ0	3286.75	26 183 025	0	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	42	VGZ0	2941.00	17 573 875	0	0	0
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	11	ESZ0	3231.00	0	0	0	0
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	42	VGZ0	2905.00	0	0	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős eladás	11	ESZ0	3523.75	-50 570 806	0	0	0
2020.11.19	2020.11.19	határidős eladás	11	ESZ0	3555.75	0	0	0	0
2020.11.25	2020.11.25	határidős eladás	11	ESZ0	3642.25	-14 942 356	0	0	0
2020.09.21	2020.12.14	határidős eladás	650 000	deviza (USD)	306.03	0	0	0	0
2020.10.15	2020.12.14	határidős vétel	650 000	deviza (USD)	310.41	-2 847 000	0	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	302.65	0	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
					2020.12.31	Mérlegkészítésig	2020.12.31	
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	293.52	11 640 750	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	302.41	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	293.15	13 890 000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	358.63	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	355.15	6 264 000	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	42	VGZ0	3553.00	-96 790 982	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	11	ESH1	3712.50	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	42	VGH1	3548.00	0	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	11	ESH1	3744.75	-5 570 994	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	42	VGH1	3579.00	-4 630 433	0	0
2020.03.11	2021.03.16	határidős eladás	810 000	deviza (USD)	296.08	0	0	0
2020.06.02	2021.03.16	határidős vétel	810 000	deviza (USD)	311.46	-12 457 800	0	0
2019.12.10	2019.12.11	határidős vétel	1 835 000	deviza (EUR)	330.90	7 798 750	0	0
Összesen:						-20 923 407	0	0

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

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

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

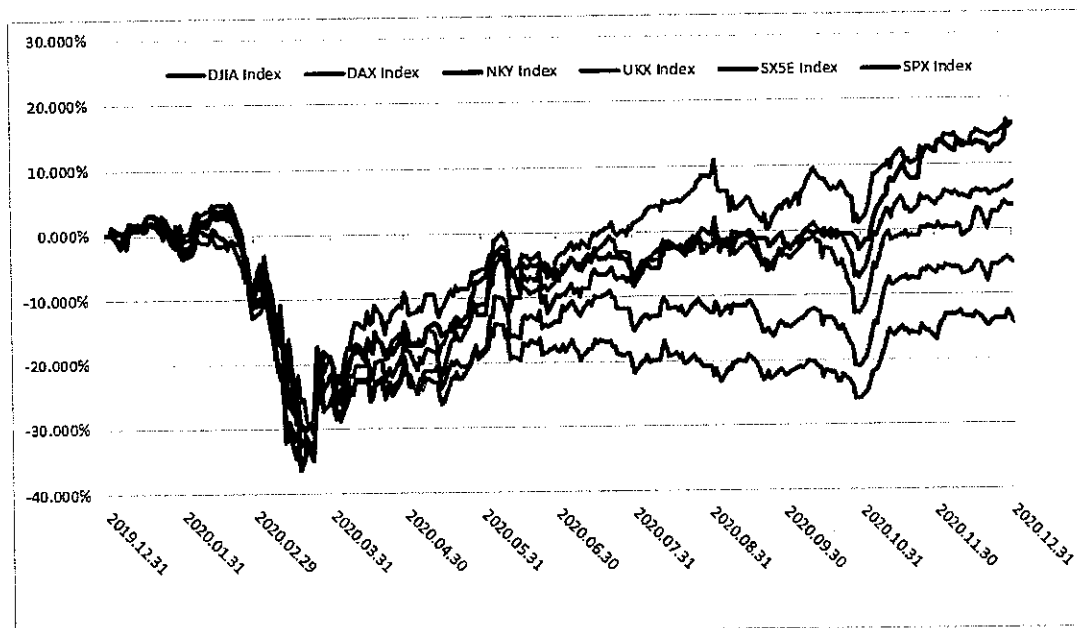
2020-ban a koronavírus év eleji megjelenését követően a globális járvány alakulása és annak kezelése uralta a tőkepiaci hangulatot, a részvénytőkepiaci kereskedést. A Covid-19 február-márciusi globális elterjedése, és azt követően az egészségügyi óvintézkedések, a kijárási korlátozások, a karanténok,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

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

A gazdaságélénkítő csomagok és a rendkívül laza monetáris kondíciók hatására, valamint a védőoltások év végi megjelenése nagyban segítette a világgazdaság V-alakú visszazárkózását, a növekedési kilátások gyors javulását. A részvénytőkepiacok a február-márciusi 30-40%-os eséseket követően emelkedésbe kezdtek, és az amerikai tőzszeindexeknek a technológia szektor kiemelkedő teljesítményével újabb történelmi csúcspontokat beállítva sikerült kétszámjegyű emelkedéssel zárni az évet (Nasdaq index: +43,64%, S&P500 Index: +16,26%). Bár az eurózóna részvénytőkepiacok többségének ugyan nem sikerült ledolgozni a járvány miatt elszenvedett tavaszi eséseket (Eurostoxx50 index: -5,14%), de az előző év végi értékeik közelébe emelkedtek, és az öreg kontinensen is voltak pozitív teljesítménnyel záró börzék (DAX index: +3,55%). A régiós piacok,

köztük a hazai részvénytőkepiac is, gyengébben teljesítettek, de a február-márciusi esések ellenére végül kevesebb, mint 10%-os értékvesztéssel fejezték be az évet.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020-ban



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

A vírus európai megjelenése és gyors terjedése pánikadásokat okozott a nemzetközi részvénytőkepiacokon. A részvényárak február 20-án kezdtek korrekcióba, a fejlett részvényindexek 30-40 százalékkal estek egy hónap alatt. A gazdaságpolitikai döntéshozók késlekedés nélkül a világgazdaság segítségére siettek. Első körben a jegybankok jelentettek be likviditásfokozó intézkedéseket. Az amerikai FED március 3-án 1,5%-ról 1,0%-ra vágta a kamatlábát, majd március 15-én egy rendkívüli ülést követően 0%-ra csökkentette az irányadó rátát. A FED a rendkívüli kamatdöntő ülésén egy 700 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot is bejelentett, majd március 18-án az EKB is egy hasonló összegű, 750 milliárd eurós kötvényvásárlási programról

döntött. A kormányzati segítség sem késlekedett: az USA egy kettőezer milliárd dollár értékű gazdaságélénkítő csomagot fogadott el, az európai országok gazdaságélénkítésre szánt intézkedéseinek összege is hasonló nagyságrendű volt, de a japán kormány is egy közel ezer milliárd dollár értékű intézkedéscsomag kidolgozásába kezdett.

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

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

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

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

A javuló járványhelyzet és a kedvezően alakuló gazdasági mutatók hatására az USA részvénytőzsi indexek kétszámjegyű emelkedést értek el a második negyedévben. Az amerikai S&P500 index értéke 19,95%-kal (osztalékhozammal: +20,54%) nőtt, és ezzel megközelítette előző év végi értékét. A koronavírus járvány és a karanténhelyzet miatt megváltozott fogyasztói szokások nyertese, a Nasdaq technológia szektor indexe nemcsak a tavalyi év végi értékéhez képest került

pozitív tartományba (+12,74% osztalékhozammal), de megdöntötte a járvány kitörése előtt felállított historikus csúcsát is. Az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 16,05%-kal (osztalékhozammal: +17,78%) emelkedett a második negyedév során. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénypiaci index értéke 18,84%-kal (osztalékhozammal: +19,57%) nőtt. A fejlődő piacok is hasonló teljesítményeket értek el, a fejlődő MSCI globális részvénypiaci index értéke 17,27%-kal emelkedett (osztalékhozammal: +18,14%).

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

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

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

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

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

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

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

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

Hazai pénz- és kötvénypiac

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

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

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

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

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

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

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

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

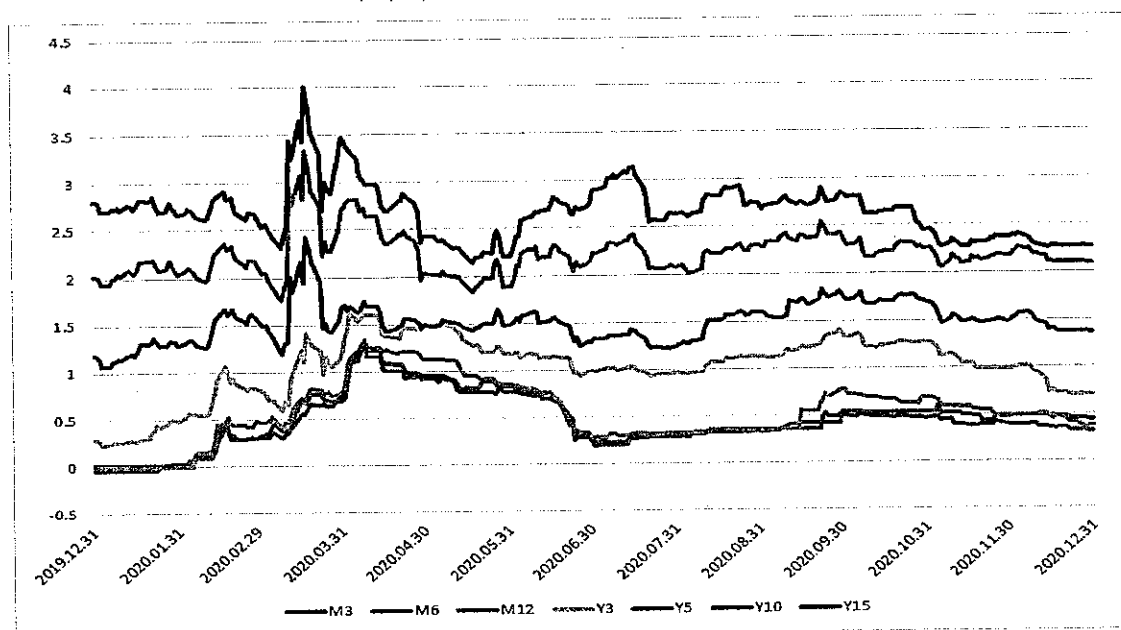
A második félévben a nemzetközi kamat- és hozamkörnyezet mindvégig támogató maradt. A nagy jegybankok kötvényvásárlási programja, és a 0% körüli vagy negatív nemzetközi kamatkörnyezet szupertív volt a hazai laza monetáris politika számára.

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

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

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

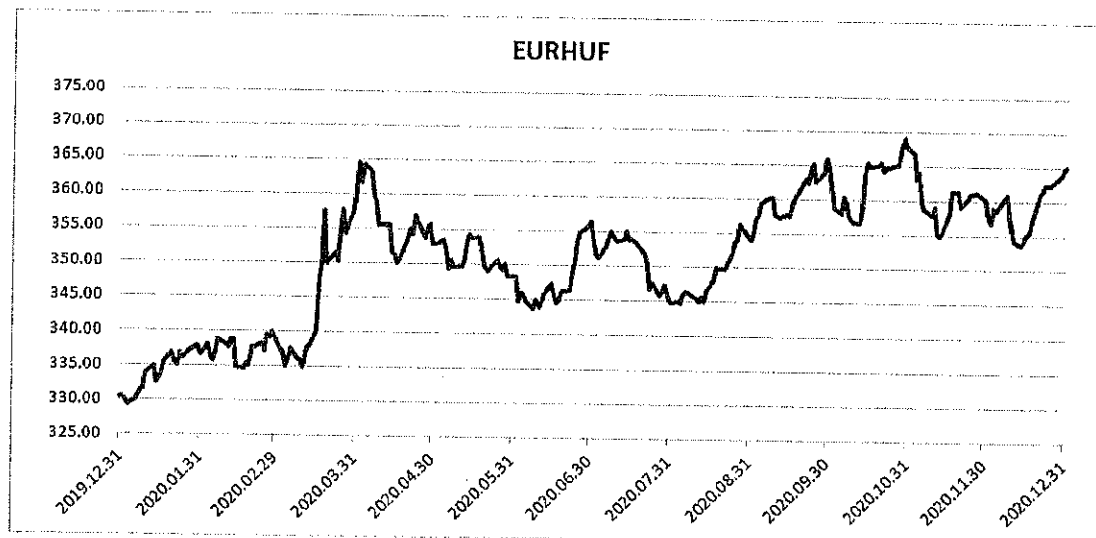
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2020-ban



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2020-ban:

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

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2020-ban



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

Hazai és régiós részvénytőkepiac

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

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

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

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

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

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

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

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

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

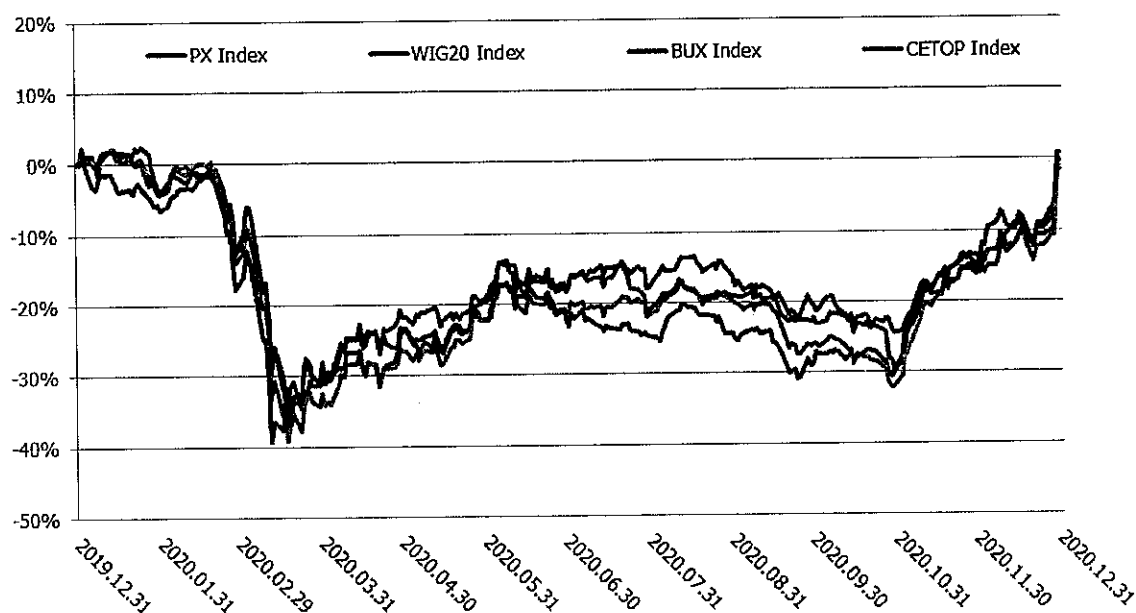
A lengyel részvényt piacon is eseménydúsan telt az év utolsó negyedéve. Októberben debütált a varsói tőzsdén a legnagyobb lengyel kapitalizációjú vállalat, az Allegro online kereskedőház, amely az IPO-t követően bekerült a régiós CECE indexbe is, majd néhány napon belül megduplázta piaci értékét és ezzel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

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

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

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020



IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 2-es. Az Alap 2. 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 II. Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2020. december 31-én 100,00%.

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

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.638.184 eFt, a saját tőke 2.624.606 eFt a tárgyévi eredmény 17.681 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 II. Befektetési Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

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



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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

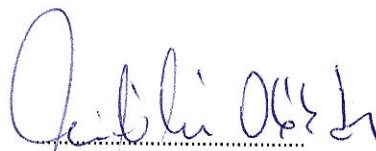
Továbbá:

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

Budapest, 2021. április 28.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

DAK-2687/1-2021

Diófa Optimus II. Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-628



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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.01.01-2020.12.31

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

"A" MÉRLEG

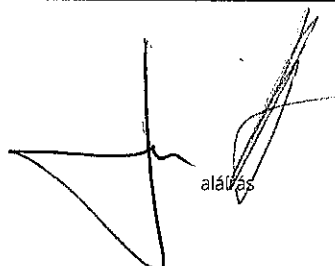
A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0	0
I. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1. Értékpapírok	0	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b. egyéb	0	0	0
B. Forgóeszközök	2,386,892	0	2,673,290
II. KÖVETELÉSEK	208,211	0	192,406
1. Követelések	208,211	0	192,406
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III. ÉRTÉKPAPÍROK	1,810,024	0	2,380,681
1. Értékpapírok	1,737,255	0	2,051,551
2. Értékpapírok értékelési különbözete	72,769	0	329,130
a. kamatokból, osztalékokból	4,588	0	8,708
b. egyéb	68,181	0	320,422
IV. PÉNZESZKÖZÖK	368,657	0	100,203
1. Pénzeszközök	368,657	0	100,203
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1,070	0	467
1. Aktív időbeli elhatárolások	1,070	0	467
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,588	0	-35,573
Eszközök összesen	2,390,550	0	2,638,184
E. Saját tőke	2,388,726	0	2,624,606
I. INDULÓ TŐKE	2,108,641	0	2,108,641
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,846,578	0	7,846,578
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,737,937	0	-5,737,937
II. TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	280,085	0	515,965
1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-143,998	0	-143,998
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298,169	0	298,169
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-442,167	0	-442,167
2. Értékelési különbözet tartaléka	75,358	0	293,557
3. Előző év(ek) eredménye	295,478	0	348,725
4. Üzleti év eredménye	53,247	0	17,681
F. Céltartalékok	0	0	0
G. Kötelezettségek	541	0	12,955
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	541	0	12,955
III. Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1,283	0	623
Források összesen	2,390,550	0	2,638,184

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	172,842	0	559,215
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	111,102	0	533,440
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	6,957	0	7,097
V. Egyéb ráfordítások	1,536	0	997
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	53,247	0	17,681

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás



CASH FLOW KIMUTATÁS

	2019.12.31	2020.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	50,136	18,684
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak,	124,289	284,079
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-75,358	-293,557
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 ±	1,828	15,805
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-446	12,414
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-224	603
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	47	-660
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3,609,317	-287,138
(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 -	-6,299,745	-1,849,919
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	9,904,744	1,535,622
19. Kapott hozamok +	4,318	27,159
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-3,610,173	0
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3,610,173	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	49,280	-268,454

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

 aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2020.12.31
Saját tőke (R)	2,624,605,933
NEE (R) (2020.12.31)	2,624,639,705
Egy jegyre jutó NEE (R) "A"	1.138168
Darabszám (db) "A" sorozat	10,000,000
Egy jegyre jutó NEE (R) "I"	1.245214
Darabszám (db) "I" sorozat	2,098,640,924

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (F):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Hitelező		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hiteállomány:					
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			12,954,731		0.49%
	Alapkezelői díj miatt			-		0.00%
	Letétkezelői díj miatt			-		0.00%
	Bizományosi díj			-		0.00%
	Forgalmazási költség			-		0.00%
	Közzétételi kgt. miatt			-		0.00%
	Reklám kgt.			-		0.00%
	Közzétételi elszámolt egyéb tétel miatt			262,931		0.01%
	Egyéb-nem kgt. alapú-köt.			12,691,800		0.48%
I/3.	Céltartalékok:			-		0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			623,104		0.02%
Kötelezettségek összesen:				13,577,835		0.51%
II. ESZKÖZÖK		Bank		Pénznem		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz:			100,202,721		3.80%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	51,166,268		1.94%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	40,601,875		1.54%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	8,387,077		0.32%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	47,501		0.00%
II/2.	Egyéb követelés:			192,405,947		7.29%
		SAXO Bank	EUR	89,862,502		3.41%
		SAXO Bank	USD	102,543,445		3.89%
II/3.	Lekötött bankbetétek:			-		0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-		0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-		0.00%
II/4.	Értékpapírok:			2,345,107,881		88.89%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			525,000,509		19.90%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			425,059,603		16.11%
		2027/B MÁK	HUF	200,000,000		7.40%
		REPUN 21/03/29	USD	750,000		0.03%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			229,910,203		8.71%
		D210317	HUF	99,940,900		3.79%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			99,940,900		3.79%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-		0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-		0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			461,516,452		17.49%
		II/VBK1.5026 10/15/21	EUR	239,075,824		9.06%
		WINGHL 11/07/24	EUR	500,000		0.02%
		WINGHL 4 08/07/21	EUR	184,409,819		6.99%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			38,090,809		1.44%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-		0.00%
II/4.3.	Részesítések (összes)			44,964,000		1.70%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			44,964,000		1.70%
		RABA	HUF	29,976,000		1.13%
II/4.3.2.	Külföldi részesítések (összes)			-		0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-		0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-		0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-		0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-		0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			1,349,199,939		51.14%
		Takarék FHB Apollo Szárm. Részvény Bef.	HUF	300,000,000		11.33%
		Diófa Jövőképf ESG Rv. Bef. Jegy A sor.	HUF	258,040,711		10.83%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			590,598,247		22.39%
		ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	24,622.00		0.94%
		ISHARES EDGE MSCI	USD	1,650.00		0.06%
		ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	EUR	3,999.00		0.15%
		ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	3,334.00		0.13%
		ISHares Stoxx Europe 600 DE	EUR	4,961.00		0.19%
		QQQ	USD	890.00		0.03%
		SPDR EUROPE TECHNOLOGY	EUR	2,198.00		0.08%
		VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	USD	3,937.00		0.15%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-		0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			35,573,013		1.35%
		HUF/EUR	-	1,250,000		0.05%
		HUF/EUR	-	1,800,000		0.07%
		HUF/USD	-	1,500,000		0.06%
		HUF/USD	-	1,275,000		0.05%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			467,219		0.02%
Eszközök összesen:				2,638,183,768		100%

Keltetés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.01.09	2020.01.09	határidős vétel	2	NQHO	9007.75	0	0	0
2020.01.09	2020.01.09	határidős vétel	14	MESH0	1132.10	0	0	0
2020.01.27	2020.01.27	határidős vétel	2	NQHO	8997.63	-106,859	0	0
2020.01.27	2020.01.27	határidős vétel	14	MESH0	1071.05	-11,275,630	0	0
2019.03.08	2020.03.12	határidős eladás	300,000	deviza (EUR)	318.37	0	0	0
2019.03.08	2020.03.12	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	339.88	-6,453,000	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	312.28	0	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	307.72	1,140,000	0	0
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	303.99	0	0	0
2020.02.26	2020.02.28	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	311.50	-1,877,500	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	10	ESH0	2794.50	0	0	0
2020.03.11	2020.03.11	határidős eladás	39	VGH0	2927.00	0	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	311.33	0	0	0
2020.03.10	2020.03.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	295.28	4,012,500	0	0
2020.02.26	2020.03.12	határidős eladás	1,150,000	deviza (EUR)	339.49	0	0	0
2020.03.10	2020.03.12	határidős vétel	1,150,000	deviza (EUR)	335.79	4,255,000	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	10	ESH0	2403.45	62,270,802	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős eladás	39	VGH0	2398.00	72,243,573	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2394.00	9,795,640	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2453.93	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	10	ESM0	2456.58	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2682.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2627.00	5,778,187	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős eladás	45	VGM0	2663.22	0	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	10	ESM0	2624.73	-26,294,456	0	0
2020.03.31	2020.03.31	határidős eladás	45	VGM0	2767.00	-12,968,280	0	0
2020.03.10	2020.04.14	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	295.08	0	0	0
2020.04.08	2020.04.14	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	330.43	-8,837,500	0	0
2020.03.10	2020.04.14	határidős eladás	1,150,000	deviza (EUR)	336.07	0	0	0
2020.04.08	2020.04.14	határidős vétel	1,150,000	deviza (EUR)	359.57	-27,025,000	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	10	ESM0	2754.50	0	0	0
2020.04.21	2020.04.21	határidős eladás	47	VGM0	2777.00	0	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	10	ESM0	2781.00	-4,220,125	0	0
2020.04.22	2020.04.22	határidős eladás	47	VGM0	2793.72	-2,664,854	0	0
2020.04.08	2020.05.14	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	330.49	0	0	0
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	323.93	1,640,000	0	0
2020.04.08	2020.05.14	határidős eladás	1,150,000	deviza (EUR)	359.94	0	0	0
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	850,000	deviza (EUR)	350.45	0	0	0
2020.05.12	2020.05.14	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	352.16	10,400,500	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	9	ESM0	2945.44	0	0	0
2020.05.21	2020.05.21	határidős eladás	43	VGM0	2894.79	0	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	9	ESM0	2925.83	2,830,178	0	0
2020.05.22	2020.05.22	határidős eladás	43	VGM0	2883.00	1,772,269	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	9	ESM0	2967.53	0	0	0
2020.05.25	2020.05.25	határidős eladás	43	VGM0	2923.47	0	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	9	ESM0	3027.00	-8,585,410	0	0
2020.05.27	2020.05.27	határidős eladás	43	VGM0	3051.00	-18,870,444	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	10	ESM0	3052.23	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős eladás	40	VGM0	3123.00	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	10	ESM0	3176.25	-19,893,610	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős eladás	40	VGM0	3370.00	-33,996,092	0	0
2020.05.12	2020.06.15	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	324.04	0	0	0
2020.06.02	2020.06.15	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	311.36	3,170,000	0	0
2020.05.12	2020.06.15	határidős eladás	850,000	deviza (EUR)	350.79	0	0	0
2020.06.02	2020.06.15	határidős vétel	850,000	deviza (EUR)	346.55	3,604,000	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	9	ESU0	3139.86	0	0	0
2020.07.08	2020.07.08	határidős eladás	38	VGU0	3278.00	0	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	9	ESU0	3266.50	-18,234,290	0	0
2020.07.21	2020.07.21	határidős eladás	38	VGU0	3417.00	-18,386,642	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	355.70	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,225,000	deviza (EUR)	348.69	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,775,000	deviza (EUR)	348.71	20,994,500	0	0
2020.07.08	2020.07.24	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	314.49	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,250,000	deviza (USD)	300.84	0	0	0
2020.07.22	2020.07.24	határidős vétel	1,250,000	deviza (USD)	301.05	33,862,500	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	9	ESU0	3218.75	0	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős eladás	38	VGU0	3235.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	9	ESU0	3284.00	-9,395,119	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős eladás	38	VGU0	3171.00	8,390,157	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1,250,000	deviza (USD)	300.84	0	0	0

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1,250,000	deviza (USD)	294.02	8,521,875	0	0
2020.07.22	2020.08.07	határidős eladás	1,775,000	deviza (EUR)	348.81	0	0	0
2020.07.30	2020.08.07	határidős vétel	1,775,000	deviza (EUR)	345.64	5,626,750	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	9	ESU0	3492.75	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős eladás	38	VGU0	3337.00	0	0	0
2020.09.01	2020.09.01	határidős eladás	38	VGU0	3292.00	6,071,526	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	9	ESU0	3448.75	5,985,144	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős eladás	38	VGU0	3349.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	9	ESU0	3281.00	9,242,710	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	9	ESU0	3474.25	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	38	VGU0	3436.25	5,183,181	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős eladás	38	VGU0	3308.00	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	8	ESU0	3288.00	2,731,668	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	8	ESU0	3403.00	0	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős eladás	38	VGU0	3373.00	3,660,360	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős eladás	8	ESU0	3280.00	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,250,000	deviza (EUR)	3382.00	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,250,000	deviza (EUR)	356.60	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,275,000	deviza (USD)	357.69	-1,362,500	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,275,000	deviza (USD)	300.99	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	302.50	-1,925,250	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,500,000	deviza (USD)	302.36	0	0	0
2020.08.27	2020.09.14	határidős eladás	1,800,000	deviza (EUR)	302.21	225,000	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	1,800,000	deviza (EUR)	356.30	0	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	8	ESZ0	357.68	-2,484,000	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	8	ESU0	3333.00	0	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	38	VGZ0	3327.50	6,651,616	0	0
2020.09.17	2020.09.17	határidős eladás	38	VGU0	3291.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	3	ESZ0	3304.00	-3,185,069	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	4	ESZ0	3320.75	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	7	VGZ0	3278.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	7	VGZ0	3270.00	530,597	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	7	VGZ0	3269.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	7	VGZ0	3272.00	75,800	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	11	ESZ0	3308.75	3,499,910	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	35	VGZ0	3269.00	2,591,621	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3280.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3261.25	3,171,094	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	11	ESZ0	3249.50	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3246.75	465,094	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3246.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3189.00	8,688,065	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3171.00	0	0	0
2020.09.21	2020.09.21	határidős eladás	42	VGZ0	3163.00	1,219,378	0	0
2020.09.22	2020.09.22	határidős eladás	11	ESZ0	3270.25	0	0	0
2020.09.22	2020.09.22	határidős eladás	42	VGZ0	3169.00	0	0	0
2020.09.23	2020.09.23	határidős eladás	42	VGZ0	3209.00	-5,889,576	0	0
2020.09.24	2020.09.24	határidős eladás	42	VGZ0	3124.00	0	0	0
2019.09.25	2020.09.25	határidős eladás	875,000	deviza (EUR)	336.26	0	0	0
2020.06.02	2020.09.25	határidős eladás	875,000	deviza (EUR)	347.64	-9,957,500	0	0
2020.09.28	2020.09.28	határidős eladás	11	ESZ0	3332.25	-10,772,872	0	0
2020.09.29	2020.09.29	határidős eladás	11	ESZ0	3329.50	0	0	0
2020.10.08	2020.10.08	határidős eladás	11	ESZ0	3430.00	-17,462,478	0	0
2020.10.08	2020.10.08	határidős eladás	42	VGZ0	3246.00	-17,963,207	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	2	VGZ0	3277.00	-7,011	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	11	ESZ0	3527.43	0	0	0
2020.10.13	2020.10.13	határidős eladás	44	VGZ0	3276.00	0	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős eladás	11	ESZ0	3441.25	14,796,384	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős eladás	42	VGZ0	3177.00	15,194,995	0	0
2020.10.16	2020.10.16	határidős eladás	11	ESZ0	3485.00	0	0	0
2020.10.16	2020.10.16	határidős eladás	42	VGZ0	3220.00	0	0	0
2020.10.19	2020.10.19	határidős eladás	11	ESZ0	3415.25	11,931,505	0	0
2020.10.21	2020.10.21	határidős eladás	11	ESZ0	3429.07	0	0	0
2020.10.26	2020.10.26	határidős eladás	11	ESZ0	3374.50	9,275,963	0	0
2020.10.26	2020.10.26	határidős eladás	42	VGZ0	3090.00	19,929,546	0	0
2020.10.27	2020.10.27	határidős eladás	15	ESZ0	3398.50	0	0	0
2020.10.27	2020.10.27	határidős eladás	42	VGZ0	3055.00	0	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	15	ESZ0	3286.75	26,183,025	0	0
2020.10.28	2020.10.28	határidős eladás	42	VGZ0	2941.00	17,573,875	0	0
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	11	ESZ0	3231.00	0	0	0

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.10.30	2020.10.30	határidős eladás	42	VGZ0	2905.00	0	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős eladás	11	ESZ0	3523.75	-50,570,806	0	0
2020.11.19	2020.11.19	határidős eladás	11	ESZ0	3555.75	0	0	0
2020.11.25	2020.11.25	határidős eladás	11	ESZ0	3642.25	-14,942,356	0	0
2020.09.21	2020.12.14	határidős eladás	650,000	deviza (USD)	306.03	0	0	0
2020.10.15	2020.12.14	határidős vétel	650,000	deviza (USD)	310.41	-2,847,000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1,275,000	deviza (USD)	302.65	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1,275,000	deviza (USD)	293.52	11,640,750	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	302.41	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1,500,000	deviza (USD)	293.15	13,890,000	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	1,800,000	deviza (EUR)	358.63	0	0	0
2020.12.10	2020.12.14	határidős vétel	1,800,000	deviza (EUR)	355.15	6,264,000	0	0
2020.12.16	2020.12.16	határidős eladás	42	VGZ0	3553.00	-96,790,982	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	11	ESH1	3712.50	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős eladás	42	VGH1	3548.00	0	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	11	ESH1	3744.75	-5,570,994	0	0
2020.12.29	2020.12.29	határidős eladás	42	VGH1	3579.00	-4,630,433	0	0
2020.03.11	2021.03.16	határidős eladás	810,000	deviza (USD)	296.08	0	0	0
2020.06.02	2021.03.16	határidős vétel	810,000	deviza (USD)	311.46	-12,457,800	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1,275,000	deviza (USD)	293.55	0	0	-4,902,683
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1,500,000	deviza (USD)	293.20	0	0	-6,292,044
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1,800,000	deviza (EUR)	356.11	0	0	-17,412,004
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	1,250,000	deviza (EUR)	362.19	0	0	-6,966,282
Összesen:						-20,923,407	0	-35,573,013

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás





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

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Optimus II. Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános zártkörű sorozattal

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18618901-1-41

Lajstromszám: 1111-628

Nyilvántartásba vétel napja: 2014. augusztus 12.

ISIN azonosító „A” sorozat: HU 0000715115

ISIN azonosító „I” sorozat: HU 0000714035

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. december 31-én:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 2 098 640 924 db

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2020. december 31-én:

„A” sorozat: 1.138168

„I” sorozat: 1.245214

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

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelo.hu

Befektetői kör 2020. december 31-én:

- Magyar Posta Életbiztosító Zrt.,
- Magyar Posta Biztosító Zrt.,
- Diófa Alapkezelő Zrt. és az általa mindenkor kezelt befektetési alapok,
- Azon, a Bszt. 48-51. §-a szerint szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek tekintett személyek (azaz a Tpt. szerinti minősített befektetők), akik részére a Diófa Alapkezelő Zrt. vagyonkezelési tevékenységet végez.

A letétkezelő és forgalmazó

Cégnév: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 497 000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő Diófa Optimus II. 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 kimutatást 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 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 napra) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

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

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. június 29-étől engedélyezte, hogy a Diófa Optimus Befektetési Alap neve Diófa Optimus II. Befektetési Alappá módosuljon és a következő sorozatokat bocsássa ki:

- Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN azonosító: HU0000715115) – 2015. augusztus 10-én létrejött sorozat
- Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN azonosító: HU0000714035) – 2014. július 16-án létrejött sorozat

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap adatai 2020. december 31-én (Ft-ban megadva):

Saját tőke: 2 624 605 933 Ft

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 2 098 640 924 db

Nettó eszközérték adatai 2020. 12.31-én

NEÉ „A” sorozat: 11 381 677 Ft

NEÉ „I” sorozat: 2 613 258 028 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ 2020. december 31-én a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.138168

„I” sorozat: 1.245214

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét, 192 406 e Ft-ot mutat ki követelésként.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2,051,551,384	329,129,510	2,380,680,894
Befektetési jegy	616,554,208	142,047,479	758,601,687
Diófa Jövőkép ESG Rv. Bef.jegy A sor.	257,978,781	27,801,306	285,780,087
Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy	358,575,427	114,246,173	472,821,600
Részvény	502,292,836	133,269,417	635,562,252
RÁBA	35,383,500	9,580,500	44,964,000
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57,158,774	16,336,362	73,495,136
ISHARES EDGE MSC	59,523,806	19,612,165	79,135,971
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	61,969,519	5,978,788	67,948,307
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	63,755,215	3,540,897	67,296,113
iShares Stoxx Europe 600 DE	52,065,104	19,875,041	71,940,145
QQQ	53,724,152	29,307,264	83,031,416
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	55,599,978	19,567,394	75,167,372
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	63,112,787	9,471,005	72,583,792
Diszkont kincstárjegy	99,901,500	39,400	99,940,900
D210317	99,901,500	39,400	99,940,900
Államkötvény	426,554,310	-1,494,707	425,059,603
2027/B MÁK	192,940,000	2,209,400	195,149,400
REPHUN 21/03/29	233,614,310	-3,704,107	229,910,203
Vállalati kötvény	406,248,531	55,267,921	461,516,451
IINVBK1.5026 10/15/21	212,015,302	27,060,522	239,075,823
WINGHL 11/07/24 EUR	161,180,163	23,229,657	184,409,819
WINGHL 4 08/07/21	33,053,067	4,977,742	38,030,809

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
Folyószámla	90,147,123	51,166,268
Devizabetétszámla	278,509,117	49,036,453
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	368,656,240	100,202,721

4. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolás 467 e Ft-ot tartalmaz, amely a mérleg fordulónapig vissza nem térített alapkezelési díj.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 623 e Ft. Ebből 479 e Ft alapkezelési, 44 e Ft letétkezelési, 2 e Ft tranzakciós díjaként és 98 e Ft a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák bankköltségéért került elhatárolásra.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/Eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítéskor
2020.09.10	2021.09.13	eladási	1,250,000 USD	HUF/EUR	362.19	-6,966,282	-2,065,940
2020.12.10	2021.03.16	eladási	1,800,000 EUR	HUF/EUR	356.11	-17,412,004	-10,522,874
2020.12.10	2021.03.16	eladási	1,500,000 EUR	HUF/USD	293.2	-6,292,044	-1,927,190
2020.12.10	2021.03.16	eladási	1,275,000 USD	HUF/USD	293.55	-4,902,683	-1,192,511
Összesen						-35,573,013	-15,708,515

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
SAJÁT TŐKE	2,388,726,030	2,624,605,933
INDULÓ TŐKE	2,108,640,924	2,108,640,924
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,846,577,691	7,846,577,691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,737,936,767	-5,737,936,767
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	280,085,106	515,965,009
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298,169,182	298,169,182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-442,166,791	-442,166,791
Értékelési különbözet tartaléka	75,357,503	293,556,504
Előző év(ek) eredménye	295,477,924	348,725,212
Üzleti év eredménye	53,247,288	17,680,902

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	172,842,277	559,215,058
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	68,645,254	13,739
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	46,343,648	24,057,585
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak	35,581,026	466,981,238
Devizakészletek és devizás értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	15,193,480	65,061,462
Kapott osztalék	4,167,987	3,101,034
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	2,910,882	0

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	111,102,440	533,440,075
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége	51,304,172	1,265,482
Egyéb árfolyamveszteség, opciós díjak	51,057,183	487,904,645
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	8,741,085	26,112,455
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	0	18,157,493

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	21	0
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	21	0

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	6,956,560	7,097,081
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	3,194,726	4,627,750
Alapkezelői díj	1,907,405	1,025,361
Felügyeleti díj	922,000	873,000
Letétkezelői díj	746,220	499,039
Egyéb szolgáltatás költségei	100,000	0
Ügyletek tranzakciós díja	52,800	36,000
KELER szolgáltatás díja	33,409	35,931
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,536,010	997,000
Befektetési alapok különadója	1,536,000	997,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	10	0

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

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

Az Alap nem rendelkezik a KELER-nél zárolt, a származtatott ügyletek fedezetéül szolgáló kötvénnyel.

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

13. Egyéb

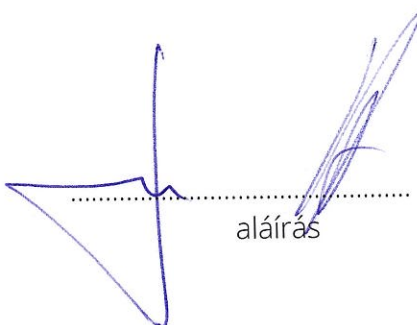
A NEÉ 34 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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

A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj és különadó került elszámolásra.

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

Budapest, 2021. április 28.



aláírás



DIÓFA OPTIMUS II.
BEFEKTETÉSI ALAP
2020. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Díófa Optimus II. Befektetési Alap
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 100% RMAX Index +1%

„A” sorozat
ISIN azonosító HU0000715115
Típusa nyilvános

„I” sorozat
ISIN azonosító HU0000714035
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, kollektív befektetési értékpapírok, részvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve betét és betétjellegű eszközök 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 kitétségeit, 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 stressztesztetek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

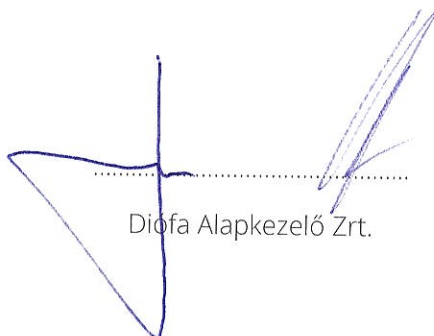
A 2020-as évben az alapkezelő újabb intézményi és lakossági alapokkal bővítette befektetési alapjainak palettáját. 2020-ban indult új lakossági alapként a Takarékszövetkezés Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takarékszövetkezés Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsők között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

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

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

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

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.