

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

A Díófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Díófa Optimus II. Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Díófa Optimus II. Befektetési Alap 2021. december 31.-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2021. december 31.-ével végződő évre vonatkozóan. A 2021. december 31.-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2022. április 28.-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Díófa 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

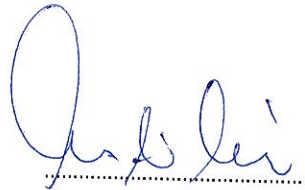
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 28.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa OPTIMUS II. Befektetési Alap 2021. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	8
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	14
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	21
XI.	Tőkeáttétel	22

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	1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

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

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	525 000 503 Ft	20,00%	566 153 950 Ft	25,35%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	461 516 452 Ft	17,58%	186 364 381 Ft	8,34%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	44 964 000 Ft	1,72%	182 600 000 Ft	8,18%
Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok	1 349 199 939 Ft	51,41%	840 515 389 Ft	37,63%
Átruházható értékpapírok	2 380 680 894 Ft	90,71%	1 775 633 720 Ft	79,50%
Banki egyenlegek	100 202 721 Ft	3,82%	288 189 820 Ft	12,90%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-35 573 013 Ft	-1,36%	-403 518 Ft	-0,02%
Egyéb követelés	192 405 947 Ft	7,33%	170 909 648 Ft	7,65%
Egyéb eszköz	467 219 Ft	0,02%	165 654 Ft	0,01%
Összes eszköz	2 638 183 768 Ft	100,52%	2 234 495 324 Ft	100,05%
Kötelezettségek	-13 577 835 Ft	-0,52%	-1 049 953 Ft	-0,05%
Saját tőke	2 624 605 933 Ft	100,00%	2 233 445 371 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2020.12.31*	2021.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2 108 640 924	1 730 914 684
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,244707	1,291009

* 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	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	100 202 721 Ft	3,82%	288 189 820 Ft	12,91%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 622 079 202 Ft	61,80%	935 118 331 Ft	41,87%
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	758 601 692 Ft	28,90%	840 515 389 Ft	37,63%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Származékos ügyletek eredménye	-35 573 013 Ft	-1,36%	-403 518 Ft	-0,02%
Egyéb követelés	192 405 947 Ft	7,33%	170 909 648 Ft	7,65%
Egyéb eszköz	467 219 Ft	0,02%	165 654 Ft	0,01%
Összes eszköz	2 638 183 768 Ft	100,52%	2 234 495 324 Ft	100,05%
Kötelezettségek	-13 577 835 Ft	-0,52%	-1 049 953 Ft	-0,05%
Saját tőke	2 624 605 933 Ft	100,00%	2 233 445 371 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	10,65%	20,52%	9,87%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	20,00%	25,35%	5,35%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	17,58%	8,34%	-9,24%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	1,71%	8,18%	6,46%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	51,41%	37,63%	-13,77%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	-1,36%	-0,02%	1,34%
Összesen			100,00%	100,00%	

* 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 2021. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2021.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	561 550
Pénzügyi műveletek ráfordításai	525 260
Befektetésből származó jövedelem	36 290
Kezelési költségek	-94
A letétkezelő díjai	520
Egyéb díjak és adók	5 173
Nettó jövedelem	30 692

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 befektetéseikért 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 2021. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	975 644	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	4 129 132	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2021.12.31	E Ft
Induló tőke	1 730 915
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 578
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 115 663
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	502 530
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298 169
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-542 837
Értékelési különbözet tartaléka	350 100
Előző év(ek) eredménye	366 406
Üzleti év eredménye	30 692
Saját tőke	2 233 445

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbség	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 425 129 925	350 503 795	1 775 633 720
Részvény	171 595 000	11 005 000	182 600 000
OTP	171 595 000	11 005 000	182 600 000
ETF	530 757 755	309 757 634	840 515 389
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57 158 762	33 641 898	90 800 660
ISHARES EDGE MSC	59 523 806	38 190 171	97 713 977
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	61 969 519	21 580 708	83 550 227
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	63 755 215	24 095 482	87 850 697
iShares Stoxx Europe 600 DE	52 065 104	36 399 077	88 464 181
QQQ	53 724 152	61 605 362	115 329 514
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	55 599 978	48 037 525	103 637 503
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	63 112 787	34 484 609	97 597 396
Vanguard REIT ETF	63 848 432	11 722 802	75 571 234
Diszkont kincstárjegy	397 598 000	277 200	397 875 200
D220330	397 598 000	277 200	397 875 200
Államkötvény	163 999 000	4 279 750	168 278 750
2027/B MÁK	163 999 000	4 279 750	168 278 750
Vállalati kötvény	161 180 170	25 184 211	186 364 381
WINGHL 11/07/24 EUR	161 180 170	25 184 211	186 364 381

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2019.12.31*	2020.12.31*	2021.12.31*
„A” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,042839	1,138168	1,17267
Nettó eszközérték (E Ft)	10 428	11 382	11 727
„I” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,133264	1,245214	1,291009
Nettó eszközérték (E Ft)	2 378 315	2 613 258	2 221 716

* 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	Vételi/eladási	Pozíció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2021.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
ESH2	eladási	5 USD	2021.12.29	2022.03.18	4781	1 832 119	0
VGH2	eladási	10 EUR	2021.12.29	2022.03.18	4272	-571 950	0
VGH2	eladási	10 EUR	2021.12.29	2022.03.18	4271	-608 850	0
HUF/EUR	eladási	2 302 000 EUR	2021.12.20	2022.01.06	368,605	-1 463 954	0
HUF/USD	eladási	2 500 000 USD	2021.12.20	2022.01.06	326,045	409 117	0
Összesen						-403 518	0

A mérlegzárás időpontjáig a nyitott pozíciók lezárultak. Eredményük együttesen 10.754 e Ft.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	11	ESH1	3716,43	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	42	VGH1	3485,00	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	11	ESH1	3878,00	-27 555 373	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	42	VGH1	3657,00	-25 821 466	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	13	ESH1	3914,25	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	45	VGH1	3694,00	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	13	ESH1	3835,00	15 246 670	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	45	VGH1	3672,00	3 560 139	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	13	ESH1	3868,50	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	45	VGH1	3672,00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	13	ESH1	3822,00	8 998 587	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	45	VGH1	3632,00	6 498 180	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	356,11	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	357,70	-2 862 000	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	293,55	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	291,15	3 060 000	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	293,20	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	291,09	3 165 000	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	3 250 000	deviza (USD)	294,04	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	3 250 000	deviza (USD)	305,44	-37 050 000	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	2 475 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.29	2021.03.31	határidős vétel	2 475 000	deviza (USD)	308,21	-6 756 750	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	775 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	775 000	deviza (USD)	307,88	-1 860 000	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	14	ESM1	4110,00	0	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	40	VGM1	3921,00	0	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	1 225 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.07	2021.04.28	határidős vétel	1 225 000	deviza (USD)	302,39	7 239 750	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.06	2021.04.28	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	305,63	3 337 500	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	14	ESM1	4137,25	-5 805 476	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	40	VGM1	3893,00	4 037 040	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős eladás	14	ESM1	4157,75	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős eladás	40	VGM1	3965,00	0	0	0
2021.05.07	2021.05.07	határidős eladás	14	ESM1	4225,00	-14 327 276	0	0
2021.05.07	2021.05.07	határidős eladás	40	VGM1	4013,00	-6 876 864	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	10	ESM1	4118,50	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	14	ESM1	4133,50	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	14	ESM1	4131,75	361 277	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3910,00	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3927,00	-2 005 752	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3913,00	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	10	ESM1	4061,00	8 507 125	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	40	VGM1	3883,00	3 854 628	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	12	ESM1	4079,00	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	40	VGM1	3929,00	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	353,55	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	348,05	4 125 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	352,66	0	0	0
2021.05.21	2021.06.02	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	349,69	2 970 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	290,30	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	285,56	4 740 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	291,19	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	285,56	8 445 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	348,17	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	351,29	-2 340 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	285,59	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	289,73	-10 362 500	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	12	ESM1	4209,25	-23 735 718	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	12	ESU1	4198,50	0	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	40	VGM1	4140,00	-30 225 328	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	42	VGU1	4122,00	0	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	351,60	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	358,08	-4 860 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.06.15	2021.07.16	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	352,26	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	358,08	-5 820 000	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	289,81	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	302,90	-32 725 000	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	12	ESU1	4479,25	-50 939 280	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	42	VGU1	4175,00	-7 942 145	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	5	ESU1	4480,50	0	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	10	VGU1	4168,00	0	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 750 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 750 000	deviza (EUR)	348,93	16 905 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	303,06	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	296,68	15 950 000	0	0
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	362,19	0	0	0
2021.09.09	2021.09.13	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	351,11	13 850 000	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	5	ESZ1	4454,00	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	10	VGU1	4170,11	-75 283	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	10	VGZ1	4143,50	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	5	ESU1	4464,33	1 221 199	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	6	ESZ1	4344,75	0	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	34	VGZ1	4063,88	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	7	ESZ1	4413,43	998 577	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	36	VGZ1	4174,00	-11 303 318	0	0
2021.09.09	2021.09.27	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	351,30	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	356,08	-5 981 250	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	8	ESZ1	4365,25	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	34	VGZ1	4047,75	0	0	0
2021.10.22	2021.10.22	határidős eladás	4	ESZ1	4538,81	-11 738 841	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.10.22	2021.10.22	határidős eladás	18	VGZ1	4182,50	-8 131 239	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	698 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.26	2021.10.29	határidős vétel	698 000	deviza (EUR)	366,33	-11 461 160	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 052 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 052 000	deviza (EUR)	364,03	-14 854 240	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	364,03	-9 237 500	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 750 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	297,17	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	313,33	-40 400 000	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	2	ESZ1	4655,50	-8 778 611	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	6	ESZ1	4661,00	-26 833 989	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	10	VGZ1	4319,50	-9 622 124	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	14	VGZ1	4325,00	-13 743 615	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4641,00	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4641,25	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4643,25	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4642,75	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	20	VGZ1	4324,50	0	0	0
2021.11.16	2021.11.16	határidős eladás	5	ESZ1	4688,25	-3 567 033	0	0
2021.11.16	2021.11.16	határidős eladás	20	VGZ1	4390,00	-4 638 448	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	9	ESZ1	4600,75	0	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	35	VGZ1	4112,00	0	0	0
2021.11.30	2021.11.30	határidős eladás	9	ESZ1	4582,25	2 687 310	0	0
2021.11.30	2021.11.30	határidős eladás	35	VGZ1	4060,00	6 676 306	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	2 302 000	deviza (EUR)	367,39	-5 294 600	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	325,49	-28 850 000	0	0
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	6	ESH2	4627,50	0	0	0
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	23	VGH2	4145,50	0	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	6	ESH2	4548,00	7 773 908	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	23	VGH2	4047,50	8 274 885	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	367,62	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 302 000	deviza (EUR)	368,25	-1 461 770	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	325,65	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	325,91	-650 000	0	0
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	5	ESH2	4781,00	0	242 903	1 832 119
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4272,00	0	-1 727 716	-571 950
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4271,00	0	-1 692 140	-608 850
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	368,61	0	0	-1 463 954
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	326,05	0	0	409 117
Összesen:						-354 010 868	-3 176 953	-403 518

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

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

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

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

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

A kínai aggodalom közepette a bejövő inflációs adatok folyamatosan emelkedtek a fejlett világban. Az Egyesült Államokban 6,8%-ra, az Euróövezetben 4,9%-ra emelkedett az infláció és ezzel párhuzamosan az amerikai jegybankárok nyilatkozataiból is egyre inkább kezdett kikopni az „átmeneti” kifejezés, azaz egyre jobban tartósnak tekintik a

döntéshozók a célnál magasabb inflációt. Ennek a kockázatát növeli az is, hogy az amerikai munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, több szektorban erősödik a munkaerőhiány, a bérdinamika magas, a lakosság inflációs várakozásai pedig fokozatosan emelkednek. Az infláció folyamatos emelkedésének az lett a következménye, hogy december közepén az amerikai jegybank felgyorsította a kötvényvásárlási program kivezetését és 2022-re már három kamatemelést vetít előre.

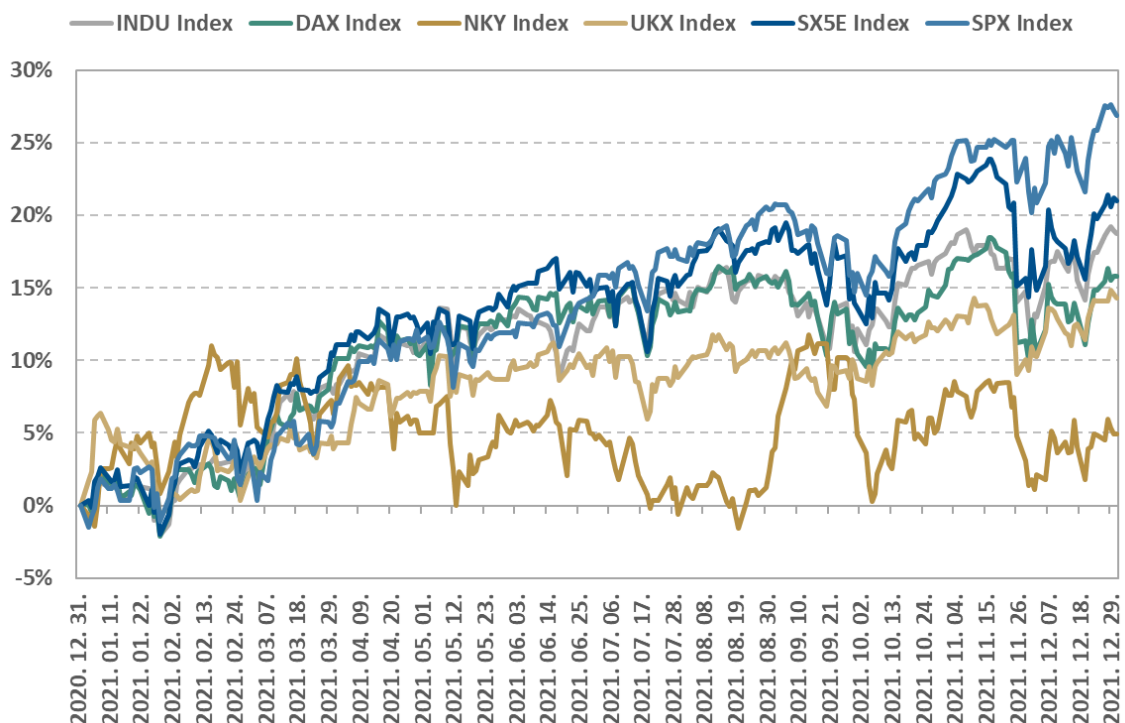
Az EKB a december 16-i ülésén bejelentette, hogy márciusig kivezeti a pandémia idejére létrehozott eszközvásárlási programot (PEPP) és csak szükség esetén lesz elérhető a görögök számára (később azonban szükség esetén rugalmasan ismét újra indíthatják). A korábban vásárolt kötvényeket 2024-ig újra befekteti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

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

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

A nemzetközi kötvénypiacokon a növekvő infláció és a gazdasági kilábalás hatására mindenhol a hozamok emelkedését figyelhettük meg. Az USA-ban a 10 éves állampapír hozama 0,9%-ról 1,5%-ra, Németországban -0,6%-ról -0,18%-ra, míg Nagy-Britanniában 0,18%-ról közel 1%-ra emelkedtek a kötvényhozamok. Azonban a hosszú kötvényhozamok emelkedése elmaradt attól a mértéktől, amit sok piaci szereplő a megugró infláció miatt várt. Ebben szerepe lehetett annak, hogy a vírus miatt megemelkedett adósságszintek és a magas infláció miatt várt monetáris szigorítás ronthatja a későbbi növekedési kilátásokat és tulajdonképpen ez tükröződhetett vissza a vártnál alacsonyabb hosszúhozam-emelkedésben is.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2021-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz- és kötvénypiac

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

mint 50 bázispont, míg a 3 hónapos BUBOR 70-80 bázispont körül ingadozott, ráadásul a jegybank heti 50 milliárd forint értékben vásárolt állampapírokat is.

Azonban az év elejétől kezdve az átoltottság növekedésével felgyorsuló gazdasági helyreállítás, a laza fiskális politika és az ellátási láncok nehézségei miatt hirtelen az infláció emelkedésnek indult és már áprilusra elérte az 5%-ot, ami bőven az MNB 3 plusz/mínusz 1%-os inflációs célja felett tartózkodott. Emiatt a jegybank kommunikációja és a monetáris politika is gyors irányváltásra kényszerült és májustól kezdődően egy szigorítási ciklus vette kezdetét.

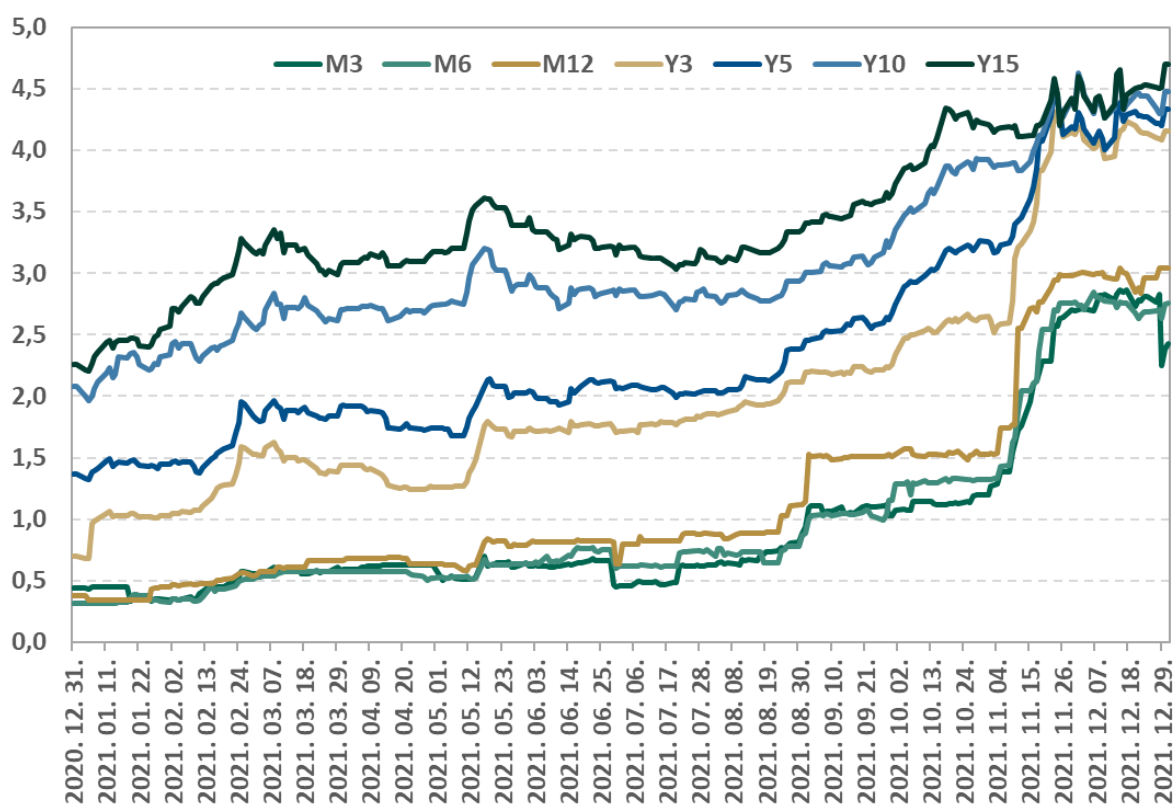
Ennek nyomán az alapkamat 0,9%-ról 2,40%-ra emelkedett, míg az egy hetes jegybanki betét kamata 0,9%-ról 4,00%-ra nőtt az év végére. A december végi FRA árazások további kamatemeléseket vetítenek előre, és három hónap múlva már 5% feletti 1 hetes jegybanki betéti kamatot is láthatunk. A kamatemelésen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

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

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

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

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2021-ben



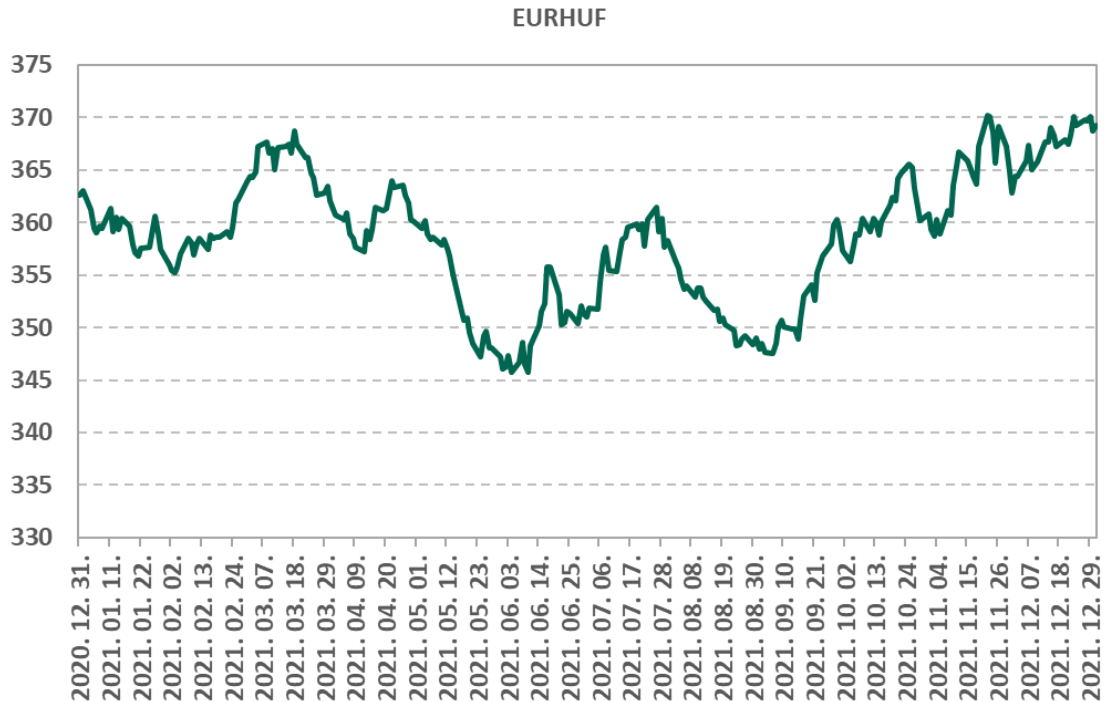
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2021. negyedik negyedévében:

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

Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2021-ben



Forrás: www.mnb.hu

Hazai és régiós részvénytőkepiac

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

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

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 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 kitettségét az így nyert információkat feldolgozza kockázatvállalási szabályokat alkot kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott

rendszeres beszámolók keretében történik meg melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztetek 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* 2021. december 31-én 204,44%.

** 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.*

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.234.495 eFt, a saját tőke 2.233.445 eFt, a tárgyévi eredmény 30.692 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 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

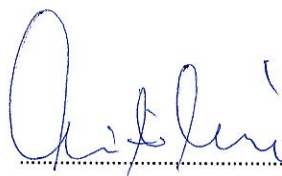
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk 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 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, 2022. április 28.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Diófa Optimus II. Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-628



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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.01.01-2021.12.31

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

A tétel megnevezése		2020.12.31	Előző év módosítása	2021.12.31
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	2 673 290	0	2 234 733
II.	KÖVETELÉSEK	192 406	0	170 909
1.	Követelések	192 406	0	170 909
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	2 380 681	0	1 775 634
1.	Értékpapírok	2 051 551	0	1 425 130
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	329 130	0	350 504
a.	kamatokból, osztalékokból	8 708	0	4 176
b.	egyéb	320 422	0	346 328
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	100 203	0	288 190
1.	Pénzeszközök	100 203	0	288 190
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	467	0	166
1.	Aktív időbeli elhatárolások	467	0	166
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértéktárolása (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-35 573	0	-404
	Eszközök összesen	2 638 184	0	2 234 495
E.	Saját tőke	2 624 606	0	2 233 445
I.	INDULÓ TŐKE	2 108 641	0	1 730 915
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 578	0	7 846 578
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 737 937	0	-6 115 663
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	515 965	0	502 530
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-143 998	0	-244 668
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	298 169	0	298 169
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-442 167	0	-542 837
2.	Értékelési különbözet tartaléka	293 557	0	350 100
3.	Előző év(ek) eredménye	348 725	0	366 406
4.	Üzleti év eredménye	17 681	0	30 692
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	12 955	0	429
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	12 955	0	429
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	623	0	621
	Források összesen	2 638 184	0	2 234 495

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2020.12.31	Előző év módosítása	2021.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	559 215	0	561 550
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	533 440	0	525 260
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	7 097	0	4 675
V.	Egyéb ráfordítások	997	0	923
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 681	0	30 692

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Optimus II. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021. 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: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

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 2021. december 31-én:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 1 720 914 684 db

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én:

„A” sorozat: 1.172670

„I” sorozat: 1.291009

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

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

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

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Befektetői kör 2021. december 31-én:

- 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:

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna
 PM regisztrációs szám: 132444.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

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

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Diófa Optimus 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 közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi érvényességű nettó eszközérték meghatározása céljából forintra átszámítani.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. 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 2021. december 31-én (Ft-ban megadva):

Saját tőke: 2 233 445 371 Ft

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 1 720 914 684 db

Nettó eszközérték adatai 2021. 12.31-én

NEÉ „A” sorozat: 11 726 703 Ft

NEÉ „I” sorozat: 2 221 715 810 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ 2021. december 31-én a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.172670

„I” sorozat: 1.291009

1. Követelések

Az Alap követelésként mutatja ki a mérlegfordulónapig járó, de pénzügyileg még nem realizált részvény-osztalékot 100 e Ft értékben, valamint a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét 170 810 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,425,129,925	350,503,795	1,775,633,720
Részvény	171,595,000	11,005,000	182,600,000
OTP	171,595,000	11,005,000	182,600,000
ETF	530,757,755	309,757,634	840,515,389
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57,158,762	33,641,898	90,800,660
ISHARES EDGE MSC	59,523,806	38,190,171	97,713,977
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	61,969,519	21,580,708	83,550,227
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	63,755,215	24,095,482	87,850,697
iShares Stoxx Europe 600 DE	52,065,104	36,399,077	88,464,181
QQQ	53,724,152	61,605,362	115,329,514
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	55,599,978	48,037,525	103,637,503
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	63,112,787	34,484,609	97,597,396
Vanguard REIT ETF	63,848,432	11,722,802	75,571,234
Diszkont kincstárjegy	397,598,000	277,200	397,875,200
D220330	397,598,000	277,200	397,875,200
Államkötvény	163,999,000	4,279,750	168,278,750
2027/B MÁK	163,999,000	4,279,750	168,278,750
Vállalati kötvény	161,180,170	25,184,211	186,364,381
WINGHL 11/07/24 EUR	161,180,170	25,184,211	186,364,381

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	51,166,268	283,858,319
Devizabetétszámla EUR	40,601,875	767,147
Devizabetétszámla USD	8,387,077	3,535,279
Devizabetétszámla TRY	47,501	29,075
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100,202,721	288,189,820

4. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolás 166 e Ft-ot tartalmaz, amely a mérleg fordulónapig vissza nem térített alapkezelési díj.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 621 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat, valamint a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák bankköltségét tartalmazza. Ezen belül az alapkezelési díj 523 e Ft, a letétkezelési díj 76 e Ft, a tranzakciós díj 5 e Ft, az elkülönített számlák bankköltsége 17 e Ft volt.

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)
						2021.12.31	Mérlegkészítéskor
2021.12.29	2022.03.18	eladási	5 USD	ESH2	4781	1,832,119	0
2021.12.29	2022.03.18	eladási	10 EUR	VGH2	4272	-571,950	0
2021.12.29	2022.03.18	eladási	10 EUR	VGH2	4271	-608,850	0
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2,302,000 EUR	HUF/EUR	368.605	-1,463,954	0
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2,500,000 USD	HUF/USD	326.045	409,117	0
Összesen						-403,518	0

A mérlegzárás időpontjáig a nyitott pozíciók lezárultak. Eredményük együttesen 10.754 e Ft.

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
SAJÁT TŐKE	2,624,605,933	2,233,445,371
INDULÓ TŐKE	2,108,640,924	1,730,914,684
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,846,577,691	7,846,577,691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,737,936,767	-6,115,663,007
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	515,965,009	502,530,687
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298,169,182	298,169,182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-442,166,791	-542,836,878
Értékelési különbözet tartaléka	293,556,504	350,100,277
Előző év(ek) eredménye	348,725,212	366,406,114
Üzleti év eredménye	17,680,902	30,691,992

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	559,215,058	561,550,120
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	13,739	329,947,440
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	24,057,585	24,261,897
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak	466,981,238	164,559,921
Devizakészletek és devizás értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	65,061,462	32,414,843
Kapott osztalék	3,101,034	3,869,871
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	0	6,496,148

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	533,440,075	525,259,624
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége	1,265,482	3,192,977
Egyéb árfolyamvesztés, opciós díjak	487,904,645	518,570,789
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztése	26,112,455	3,495,858
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	18,157,493	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	1
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	0	1

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	7,097,081	4,675,500
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	4,627,750	3,248,148
Alapkezelői díj	1,025,361	-94,039
Felügyeleti díj	873,000	958,000
Letétkezelői díj	499,039	519,551
Egyéb szolgáltatás költségei	0	0
Ügyletek tranzakciós díja	36,000	15,900
KELER szolgáltatás díja	35,931	27,940
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	997,000	923,005
Befektetési alapok különadója	997,000	923,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	0	5

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

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

Az Alap 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 3 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a felügyeleti díj és a különadó kerekítési különbözetéből adódik.

A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok különadója került elszámolásra.

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

Diófa Optimus II. Befektetési Alap

1.sz. melléklet

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Lajstromszám: 1111-628

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2020.12.31	2021.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	18 684	11 830
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak,	284 079	352 660
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-293 557	-350 100
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 ±	15 805	21 497
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	12 414	-12 526
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	603	301
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-660	-2
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-287 138	654 553
(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 -	-1 849 919	-1 258 560
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 535 622	1 884 981
19. Kapott hozamok +	27 159	28 132
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-478 396
(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 -	0	-478 396
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) ±	-268 454	187 987

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (I)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	2 233 445 371
NEÉ (Ft) (2020.06.30)	2 233 442 513
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,172670
Darabszám (db) "A" sorozat	10 000 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1,291009
Darabszám (db) "I" sorozat	1 720 914 684

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			429 0000,02%
	Alapkezelői díj miatt		-	0,00%
	Letétkezelői díj miatt		-	0,00%
	Bizományosi díj		-	0,00%
	Forgalmazási költség		-	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0,00%
	Reklám ktg.		-	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		204 000	0,01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		225 000	0,01%
I/3.	Céltartalékok:		-	0,00%
			-	0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			620 9530,03%
		Kötelezettségek összesen:		1 049 9530,05%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	288 189 82012,90%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	283 858 31912,70%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	767 1470,03%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	3 535 2790,16%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	29 0750,00%
II/2.	Egyéb követelés :			170 909 6487,65%
		osztalék követelés		99 7160,00%
		QQQ	USD	99 7160,00%
		SAXO Bank	EUR	89 862 4114,02%
		SAXO Bank	USD	80 947 5213,62%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-0,00%
				-0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-0,00%
				-0,00%
II/4.	Értékpapírok :			1 775 230 20279,45%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			566 153 95025,34%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			168 278 7507,53%
		MAK 2027/B	HUF	170 000 0007,53%
				0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			397 875 20017,81%
		D220330	HUF	397 875 20017,81%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			186 364 3818,34%
				-0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			186 364 3818,34%
		WINGHL 11/07/24	EUR	500 0008,34%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.3.	Részesvények (összes)			182 600 0008,17%
				-0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			182 600 0008,17%
		OTP	HUF	1 100 0008,17%
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0,00%
				-0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-0,00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	11	ESH1	3716,43	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	42	VGH1	3485,00	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	11	ESH1	3878,00	-27 555 373	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős eladás	42	VGH1	3657,00	-25 821 466	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	13	ESH1	3914,25	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős eladás	45	VGH1	3694,00	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	13	ESH1	3835,00	15 246 670	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős eladás	45	VGH1	3672,00	3 560 139	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	13	ESH1	3868,50	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	45	VGH1	3672,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	13	ESH1	3822,00	8 998 587	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	45	VGH1	3632,00	6 498 180	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	356,11	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	357,70	-2 862 000	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 275 000	deviza (USD)	293,55	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 275 000	deviza (USD)	291,15	3 060 000	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	293,20	0	0	0
2021.01.07	2021.03.16	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	291,09	3 165 000	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	3 250 000	deviza (USD)	294,04	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	3 250 000	deviza (USD)	305,44	-37 050 000	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	2 475 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.29	2021.03.31	határidős vétel	2 475 000	deviza (USD)	308,21	-6 756 750	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	775 000	deviza (USD)	305,48	0	0	0
2021.03.11	2021.03.31	határidős eladás	775 000	deviza (USD)	307,88	-1 860 000	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	14	ESM1	4110,00	0	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős eladás	40	VGM1	3921,00	0	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	1 225 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.07	2021.04.28	határidős vétel	1 225 000	deviza (USD)	302,39	7 239 750	0	0
2021.03.29	2021.04.28	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	308,30	0	0	0
2021.04.06	2021.04.28	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	305,63	3 337 500	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	14	ESM1	4137,25	-5 805 476	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	40	VGM1	3893,00	4 037 040	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős eladás	14	ESM1	4157,75	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős eladás	40	VGM1	3965,00	0	0	0
2021.05.07	2021.05.07	határidős eladás	14	ESM1	4225,00	-14 327 276	0	0
2021.05.07	2021.05.07	határidős eladás	40	VGM1	4013,00	-6 876 864	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	10	ESM1	4118,50	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	14	ESM1	4133,50	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	14	ESM1	4131,75	361 277	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3910,00	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3927,00	-2 005 752	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	40	VGM1	3913,00	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	10	ESM1	4061,00	8 507 125	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős eladás	40	VGM1	3883,00	3 854 628	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	12	ESM1	4079,00	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	40	VGM1	3929,00	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	353,55	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	348,05	4 125 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	352,66	0	0	0
2021.05.21	2021.06.02	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	349,69	2 970 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	290,30	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	285,56	4 740 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	291,19	0	0	0
2021.05.31	2021.06.02	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	285,56	8 445 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	348,17	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	351,29	-2 340 000	0	0
2021.05.31	2021.06.16	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	285,59	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	289,73	-10 362 500	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	12	ESM1	4209,25	-23 735 718	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	12	ESU1	4198,50	0	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	40	VGM1	4140,00	-30 225 328	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	42	VGU1	4122,00	0	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	351,60	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	358,08	-4 860 000	0	0
2021.06.15	2021.07.16	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	352,26	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	358,08	-5 820 000	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	289,81	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	302,90	-32 725 000	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	12	ESU1	4479,25	-50 939 280	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	42	VGU1	4175,00	-7 942 145	0	0

2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	5	ESU1	4480,50	0	0	0
2021.08.24	2021.08.24	határidős eladás	10	VGU1	4168,00	0	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	1 750 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	1 750 000	deviza (EUR)	348,93	16 905 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	303,06	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	296,68	15 950 000	0	0
2020.09.10	2021.09.13	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	362,19	0	0	0
2021.09.09	2021.09.13	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	351,11	13 850 000	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	5	ESZ1	4454,00	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	10	VGU1	4170,11	-75 283	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	10	VGZ1	4143,50	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	5	ESU1	4464,33	1 221 199	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	6	ESZ1	4344,75	0	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	34	VGZ1	4063,88	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	7	ESZ1	4413,43	998 577	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	36	VGZ1	4174,00	-11 303 318	0	0
2021.09.09	2021.09.27	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	351,30	0	0	0
2021.09.23	2021.09.27	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	356,08	-5 981 250	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	8	ESZ1	4365,25	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős eladás	34	VGZ1	4047,75	0	0	0
2021.10.22	2021.10.22	határidős eladás	4	ESZ1	4538,81	-11 738 841	0	0
2021.10.22	2021.10.22	határidős eladás	18	VGZ1	4182,50	-8 131 239	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	698 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.26	2021.10.29	határidős vétel	698 000	deviza (EUR)	366,33	-11 461 160	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 052 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 052 000	deviza (EUR)	364,03	-14 854 240	0	0
2021.09.23	2021.10.29	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	356,64	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	364,03	-9 237 500	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	1 750 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	297,17	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	313,33	-40 400 000	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	2	ESZ1	4655,50	-8 778 611	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	6	ESZ1	4661,00	-26 833 989	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	10	VGZ1	4319,50	-9 622 124	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős eladás	14	VGZ1	4325,00	-13 743 615	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4641,00	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4641,25	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	1	ESZ1	4643,25	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4642,75	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	20	VGZ1	4324,50	0	0	0
2021.11.16	2021.11.16	határidős eladás	5	ESZ1	4688,25	-3 567 033	0	0
2021.11.16	2021.11.16	határidős eladás	20	VGZ1	4390,00	-4 638 448	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	9	ESZ1	4600,75	0	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős eladás	35	VGZ1	4112,00	0	0	0
2021.11.30	2021.11.30	határidős eladás	9	ESZ1	4582,25	2 687 310	0	0
2021.11.30	2021.11.30	határidős eladás	35	VGZ1	4060,00	6 676 306	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	2 302 000	deviza (EUR)	367,39	-5 294 600	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	313,95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	325,49	-28 850 000	0	0
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	6	ESH2	4627,50	0	0	0
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	23	VGH2	4145,50	0	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	6	ESH2	4548,00	7 773 908	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	23	VGH2	4047,50	8 274 885	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	367,62	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 302 000	deviza (EUR)	368,25	-1 461 770	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	325,65	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	325,91	-650 000	0	0
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	5	ESH2	4781,00	0	242 903	1 832 119
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4272,00	0	-1 727 716	-571 950
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4271,00	0	-1 692 140	-608 850
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	368,61	0	8 068 510	-1 463 954
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	326,05	0	5 862 500	409 117
Összesen:					-354 010 868	10 754 057	-403 518	

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP 2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Diófa 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 stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.