

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

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2022. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2023. április 26-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségekre 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 közvéleménye 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:

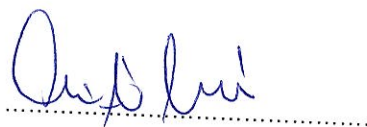
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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, minősíteni 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, 2023. április 26.



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 2022. 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	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
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.....	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	20
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	20
XI.	Tőkeáttétel	21

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.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

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

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	566 153 950 Ft	25,35%	132 262 698 Ft	91,49%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	186 364 381 Ft	8,34%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	182 600 000 Ft	8,18%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	840 515 389 Ft	37,63%	0 Ft	0,00%
Átruházható értékpapírok	1 775 633 720 Ft	79,50%	132 262 698 Ft	91,49%
Banki egyenlegek	288 189 820 Ft	12,90%	12 794 150 Ft	8,85%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 403 518 Ft	-0,02%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	170 909 648 Ft	7,65%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	165 654 Ft	0,01%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 234 495 324 Ft	100,05%	145 056 848 Ft	100,35%
Kötelezettségek	- 1 049 953 Ft	-0,05%	- 499 407 Ft	-0,35%
Saját tőke	2 233 445 371 Ft	100,00%	144 557 441 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

	2021.12.31*	2022.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 730 914 684	111 824 366

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)

1,291009

1,284327

** 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	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	288 189 820 Ft	12,90%	12 794 150 Ft	8,85%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	935 118 331 Ft	41,87%	132 262 698 Ft	91,49%
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	840 515 389 Ft	37,63%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 403 518 Ft	-0,02%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	165 654 Ft	0,01%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	170 909 648 Ft	7,65%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 234 495 324 Ft	100,05%	145 056 848 Ft	100,35%
Kötelezettségek	- 1 049 953 Ft	-0,05%	- 499 407 Ft	-0,35%
Saját tőke	2 233 445 371 Ft	100,00%	144 557 441 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2021.12.31*	2022.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	20,52%	8,51%	-12,01%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	25,35%	91,49%	66,15%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	8,34%	0,00%	-8,34%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	8,18%	0,00%	-8,18%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	37,63%	0,00%	-37,63%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	-0,02%	0,00%	0,02%

Nyersanyagokhoz kapcsolt

befektetési

alapok, Exchange Traded

0,00%

50,00%

0,00%

0,00%

0,00%

Fundok és egyéb

kollektív befektetési formák

Összesen

100,00%

100,00%

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

Az Alap eszközeinek jelentős részét állampapírokban tartotta az év során.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2022. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2022.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	619 344
Pénzügyi műveletek ráfordításai	386 213
Befektetésből származó jövedelem	233 131
Kezelési költségek	2 777
A letétkezelő díjai	174
Egyéb díjak és adók	6 235
Nettó jövedelem	225 939

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak 1 993 e Ft egyéb bevétele keletkezett.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2022-ban így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2022.12.31	E Ft
Induló tőke	111 824
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 948 402
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 836 578
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	32 733
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	321 345
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 913 767
Értékelési különbözet tartaléka	2 119
Előző év(ek) eredménye	397 098
Üzleti év eredménye	225 939

Saját tőke

144 557

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2022.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözlet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	130 143 724	2 118 974	132 162 698
Diszkont kincstárjegy	110 849 724	489 094	111 338 818
D230104	13 920 802	55 286	13 976 088
D230111	47 610 672	193 008	47 803 680
D230125	49 318 250	240 800	49 559 050
Államkötvény	19 294 000	1 629 880	20 823 880
2027/B MÁK	19 294 000	1 629 880	20 823 880

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2020.12.31*	2021.12.31*	2022.12.31*
„A” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,138168	1,172670	1,168483
Nettó eszközérték (E Ft)	11 382	11 727	11 685
„I” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,245214	1,291009	1,295704
Nettó eszközérték (E Ft)	2 613 258	2 221 716	131 934

* 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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2022.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2022.12.31
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	5	ESH2	4781,00			
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4272,00			
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4271,00			
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	5	ESH2	4,778.0000	242 903		
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	20	VGH2	4,319.5000	-3 419 856		
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	368,61			
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	326,05			
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2 302 000	deviza (EUR)	365.1000	5 862 500		
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	323.7000	8 068 510		
2022.01.10	2022.01.10	határidős eladás	8	VGH2	4,249.5000			
2022.01.10	2022.01.10	határidős eladás	6	ESH2	4,639.0833			
2022.01.11	2022.01.11	határidős vétel	8	VGH2	4,281.5000	-911 949		
2022.01.12	2022.01.12	határidős vétel	6	ESH2	4,723.0000	-7 851 076		
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	22	VGH2	4,224.5000			
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	6	ESH2	4,593.5000			
2022.01.19	2022.01.19	határidős vétel	6	ESH2	4,557.0000	3 442 242		
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	22	VGH2	4,221.5000	235 633		
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2 302 000	deviza (EUR)	366.3300			
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	324.5900			
2022.01.19	2022.02.07	határidős vétel	602 000	deviza (EUR)	358.7000	4 593 260		
2022.01.19	2022.02.07	határidős vétel	875 000	deviza (USD)	316.4500	7 122 500		

2022.01.25	2022.02.07	határidős vétel	1 700 000	deviza (EUR)	361.8300	7 410 000
2022.01.25	2022.02.07	határidős vétel	1 625 000	deviza (USD)	320.0300	7 650 000
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	75	VGH2	3,837.0333	
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	4	ESH2	4,317.2500	
2022.02.28	2022.02.28	határidős vétel	4	ESH2	4,351.7500	-2 152 662
2022.03.02	2022.03.02	határidős vétel	75	VGH2	3,793.5000	12 422 346
2022.01.25	2022.12.15	határidős eladás	1 700 000	deviza (EUR)	377.0100	
2022.01.25	2022.12.15	határidős eladás	1 625 000	deviza (USD)	329.8700	
2022.03.04	2022.12.15	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	405.6500	-49 845 750
2022.03.04	2022.12.15	határidős vétel	1 400 000	deviza (USD)	367.5000	-62 449 250
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	880 000	deviza (EUR)	399.7800	-52 619 700
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	225 000	deviza (USD)	373.2800	-24 509 567
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	320 000	deviza (EUR)	398.9900	-99 907 828
2022.01.25	2022.12.16	határidős eladás	1 250 000	deviza (EUR)	374.8800	
2022.01.26	2022.12.16	határidős eladás	925 000	deviza (EUR)	375.7900	
2022.03.04	2022.12.16	határidős vétel	925 000	deviza (EUR)	403.4100	25 548 500
2022.03.04	2022.12.16	határidős vétel	1 250 000	deviza (EUR)	403.3006	103 840 450

Összesen:					-117 228 794	0	0
-----------	--	--	--	--	--------------	---	---

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. 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 2022-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.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékos Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének 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 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Az Alapkezelő működésében nem történt olyan változás, amely érdemben befolyásolta volna az Alap teljesítményét. A befektetési politikát leginkább a gazdasági és ingatlanpiaci környezet alakulása és változása befolyásolta. Ezeket a hatásokat a következőkben foglaljuk össze az alábbi forrásokra támaszkodva:

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2022 meglehetősen eseménydús év volt a részvény és a kötvénypiacokon is egyaránt. Az év elejére már 7%-ra emelkedett az amerikai infláció, elsősorban a koronavírus miatti ellátási láncokkal kapcsolatos problémáknak, valamint nagymértékű fiskális programoknak köszönhetően. Az év elején még az volt a nagy jegybankok részéről a kommunikáció, hogy az infláció átmeneti jelenség és az ellátási láncokkal kapcsolatos zavarok helyreállásával az infláció is gyorsan normalizálódik. Az év elején az amerikai 10 éves hozama 1,5% volt, míg a német 10 éves államkötvény hozama még negatív tartományban volt. Ráadásul az amerikai és az európai gazdaság is egyértelműen túlfűtött állapotba került. A részvényárazások historikus összehasonlításban is nagyon magasak voltak és ez nem tűnt konzisztensnek az emelkedő inflációval és a Fed által elkezdett agresszív kamatemelési ciklussal. Ennek fényében nem meglepő, hogy a 2021-es menetelést követően eséssel indították az évet a részvénytőzsdék. Ezen belül is különösen a technológiai szektor alulteljesítése volt markáns, viszont az energiaszektor és kisebb részben az egészségügy és a napi fogyasztási cikkek szektora felülteljesítő volt.

Február 23-án sajnos hirtelen változott meg nagyon sok minden, miután Oroszország lerohanta Ukrajnát. A második világháború óta nem fordult elő, hogy az áru piacok szempontjából két ilyen fontos ország háborúban álljon egymással. A háborút követően az Európai Unió, az USA és más fejlett országok széleskörű szankciókat vetettek ki az oroszokra, amelyek – többek között – az energiaszektorra is érintették. A háború kitörése után az áru piaci termékek árai óriásit emelkedtek. Az európai földgáz ára 220 Eur/Mwh, a Brent olaj hordónkénti ára pedig 140 közelében is járt rövid időre. A háború kitörése után hirtelen és egyszerre lett mindenkinek világos, hogy a világgazdaság egy stagflációs helyzetbe került. Egy ilyen helyzetben a gazdaságot egy óriási inflációs sokk éri, aminek hatására a monetáris politika hirtelen válik restriktívvé. A kamatemelések és a növekvő infláció hatására csökkenő

reálberek, illetve a bizonytalanság miatt óvatosabbá váló háztartások és vállalatok megváltozott viselkedése recesszióba taszítja a nagy gazdaságokat. A hirtelen megemelkedett inflációs kilátások, valamint a kamatemelési várakozások emelkedése miatt a részvénytőzsdék esése begyorsult. A háború előtti két hónaphoz képest azonban fontos különbség volt, hogy az európai piacok alulteljesítése, ami a háborús kockázati prémium emelkedése miatt érthető is volt. Az év közepére az amerikai infláció 9,2%-ra, az euróövezeti infláció pedig 8,5% fölé emelkedett. Ennek fényében nem meglepő, hogy az amerikai jegybank 1,5-1,75%-ra emelte az alapkamatot és a jegybank 50 bázispontos lépésközlőkről 75 bázispontos lépésközlőkre váltott. Az EKB azonban egészen júliusig várt az első kamatemeléssel. Az inflációs kilátások romlásával az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,5%-ig, a német 10 évesé 2% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,2% fölé emelkedett. Az első félévben az amerikai növekedés látszólag sokat romlott, azonban ez elsősorban az ellátási láncok akadozása miatti exportcsökkenés, illetve készlethatásnak volt köszönhető. Ami ennél sokkal fontosabb, hogy a fogyasztás és a munkapiac végig erős maradt.

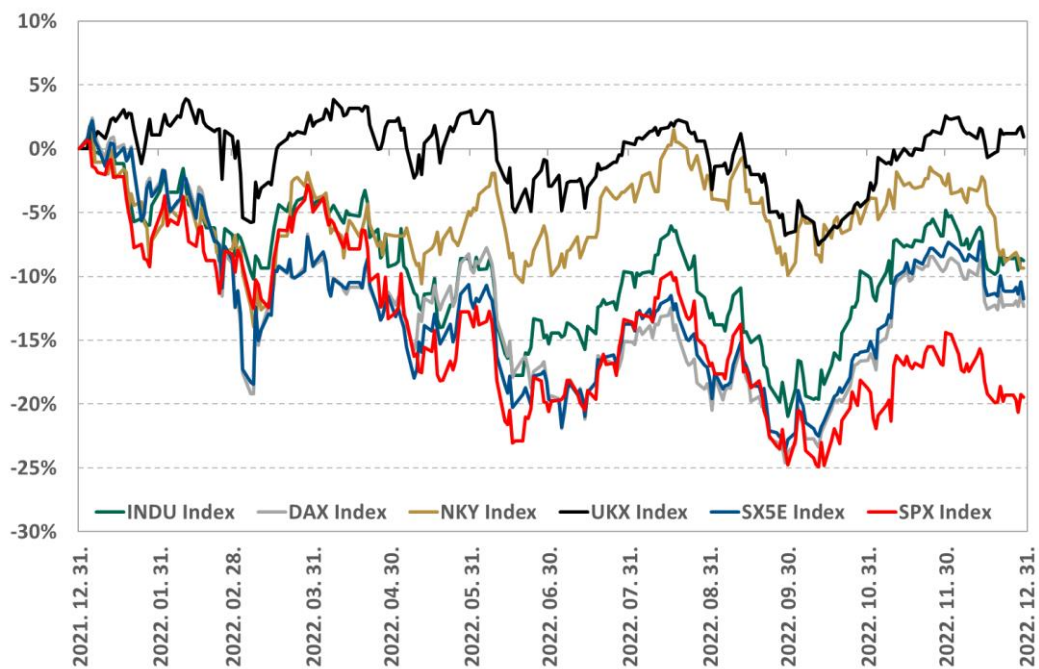
A harmadik negyedévben a fejlettpiaci kötvényhozamok csökkenésnek indultak, mivel az amerikai infláció már a tetőzés jeleit mutatta, amit a ráadásul erősített az amerikai inflációs várakozások stabilizálódása és a nyersanyagárak esése. Az olaj, a réz, a búza, a kukorica és egy ideig az európai földgáz is esésnek indult, elsősorban a recessziós félelmek erősödése miatt. Augusztus elejére az amerikai 10 éves hozama 2,6%-ig, a német 10 éves 0,8% közelébe, míg az olasz 10 éves hozama 3% alá esett vissza. Július-augusztus hónapban egy kisebb emelkedési hullám kezdődött a tőzsdéken, miután az amerikai infláció a tetőzés első jeleit mutatta, ráadásul a Fed elnöke is elejtett egy olyan mondatot, amiből a piacok – utólag tévesen – arra következtettek, hogy a vártnál hamarabb lehet vége a kamatemelési ciklusnak.

Augusztus második felében azonban az oroszok elzárták az Északi-Áramlat 1. vezetéket, aminek hatására veszélybe került európai téli gázellátása. Ennek hatására a holland földgáz tőzsdei jegyzése 300 Eur/Mwh értékeket is mutatott, ami ha tartósan fennmarad példátlan károkat okozott volna az európai gazdaságban. Ráadásul a harmadik negyedévben a globális jegybankok tovább emelték a kamatokat és az előretekintő kommunikáció is változott némiképpen. A kamatemelési ciklus elején még a Fed azt mondta, hogy érdemi reálgazdasági áldozatok nélkül is a cél közelébe csökkenthető az infláció, azonban a harmadik negyedévben már a jegybank is elismerte, hogy az infláció tartós csökkentéséhez a munkanélküliség emelkedése szükséges. Emiatt annak ellenére, hogy az infláció folyamatosan jött le, a jegybankok mégis egyre szigorúbbá váltak, így a nemzetközi kötvényhozamok újra emelkedésnek indultak. Az év végére az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,9% közelébe, a német

10 évesé 2,6% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,7% közelébe emelkedett. Az amerikai hozamgörbe az év során folyamatosan csökken és az év közepétől negatív tartományba került.

A részvénytőzsiadok – miután augusztusban drasztikusan emelkedni kezdett a földgáz ára – esésnek indultak. Az amerikai piacok új mélypontra estek, az európai részvénytőzsiadok esése azonban már nem jelentett új mélypontot. Októbertől kezdődően az európai piacok érdemben emelkedni kezdtek miután az enyhe télnek és a magas gáztárolói töltöttségnek köszönhetően fontos kockázatok kezdtek el kiárazódni a részvénytőzsiacról. Az amerikai részvénytőzsiadok azonban alulteljesítőek voltak, mivel az európai társaikhoz képest az értékeltség az USA-ban magasabb, így az index érzékenyebb a kamatok alakulása. A Fed pedig az utolsó negyedévben is határozott maradt a kamatemelések folytatásával és a kamatok magasán tartásával kapcsolatban.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz és kötvénypiac

2022 első negyedévében elmondható volt a magyar gazdaságról, hogy dinamikus növekedés jellemezte, de egyre nagyobb inflációs nyomás mellett. A 2021Q4-es GDP év/év alapon 7,2%-kal emelkedett, ami negyedéves alapon 2,1%-os növekedést jelentett. Ez elsősorban a támogató fiskális politikai intézkedéseknek köszönhető, amelynek hatása feltehetően az első negyedévben is kitartott. A munkaerőpiaci kondíciók továbbra is nagyon feszesek. A munkanélküliségi ráta 3,8%, míg a nominális bérdinamika 14,7%-ra emelkedett februárra.

Eközben az inflációs adatok a vártnál érdemben rosszabbul alakultak. Már az orosz-ukrán háború kitörése előtt igaz volt, hogy a növekvő energiaárak, a felfelé kúszó mezőgazdasági árak, a feszes munkaerőpiaci kondíciók és a nagymértékű fiskális transzferek miatt az inflációs kilátások hónapról hónapra romlanak. Emiatt a kormány számos olyan adminisztratív intézkedést vezetett be, amelynek a célja az áremelkedés megállítása/lassítása volt (üzemanyagár-stop, élelmiszerár-stop). A háború kitörése még viszont tovább rontott az inflációs kilátásokon, mivel az energia és a mezőgazdasági árak is további érdemi emelkedést tudhattak maguk mögött. De, ami ennél lényegesebb, az az, hogy a háború és a szankciók miatt kitolódott az az idő, amíg az energiaárak visszaállhatnak a korábbi szintjükre. Ez pedig a magyar gazdaságnak is egy példátlan költségsokkot jelentett, ami több csatornán keresztül képes rontani a növekedést és az inflációs kockázatokat, de még a forint árfolyamára is érdemi hatást gyakorol.

A magas energiaárak érdemben növelik az ország energiaszámláját, amely minden szektort rosszul érint és csökkenti a vállalati szektor profitját és a háztartások elkölthető jövedelmét. Emiatt mindkét szektor beruházásokat, vagy nagyobb összegű kiadásokat halaszt el. Eközben a vártnál magasabb infláció csökkenti a lakossági megtakarítások reálértékét, ami miatt az óvatossági megtakarítás mértéke emelkedik. A magasabb energiaárak miatt a költségvetés terhei emelkednek (rezsicsökkentés költségei, visszaeső gazdasági aktivitás) és a folyó fizetési egyenlege is érdemben romlik. Ezek együttesen a gazdaságpolitika oldaláról azt jelentik, hogy a magasabb infláció az MNB-t kamatemelésekre ösztönzi, míg a romló költségvetési pozíció kiigazítási kényszert jelent, annak ellenére, hogy a növekedési kilátások romlanak. Ráadásul az emelkedő folyó fizetési mérleg hiány a forint egyensúlyi szintje emelkedik, ami azt jelenti, hogy az eddigi kamatemelések kevésbé képesek a forint erősödését támogatni.

Bár a kormány az év elején úgy számolt, hogy 2022-ben 5% környékére, míg 2023-ban 3% közelébe csökkenhet a költségvetési hiány, a háború okozta stagfláció felülírta ezt a várakozást, amit jelez az is, hogy a Pénzügyminisztérium a beruházások elhalasztásán kívül a költségvetés további átalakítását vetítette előre. Az MNB 2022 márciusi előrejelzésében 2,5-4,5%-ra csökkentette a növekedési és 7,5-9,8%-ra emelte az inflációs előrejelzését. Fontos megjegyezni, hogy az MNB növekedési előrejelzésének az alsó sávja már technikai recessziót vetít előre. Ennek oka, hogy az áthúzódó hatás miatt akkor is 2,5% lenne a növekedés, ha 2022 összes negyedévében a növekedés az előző negyedévhez képest nulla lenne. Azonban a bejövő adatok alapján tudható, hogy az első negyedév még erősen sikerült, ezért az MNB 2,5%-os előrejelzése azt vetíti előre, hogy a második félévben már negatív lehet a negyedéves növekedés, ami technikailag recessziót jelent. Az inflációs kockázatokat pedig a magasan ragadt gázárak, a növekvő élelmiszerárak és az egyre erősebb

átarázási hajlandóság miatt felfelé mutató kockázat övezi. Az időszak során az MNB 2,4%-ról 4,4%-ra emelte az alapkamatot, az egy hetes jegybanki betét kamata pedig 4%-ról 6,15%-ra emelkedett.

A második negyedévben a fejlett világhoz hasonlóan folytatódott az infláció emelkedése. A márciusi 8,5%-ról 10,7%-ra emelkedett az infláció, míg a maginfláció – Európa egyik legmagasabbjaként – 12,2%-on áll jelenleg. Az árak emelkedése szélesbázisú, a szabályozott árakat leszámítva lényegében nincs olyan eleme a fogyasztói kosárnak, amely a jegybanki inflációs cél alatt lenne. A magas infláció mellett egyre inkább problémát jelent a magyar gazdaság egyensúlyi pozíciójának érdemi romlása is, hiszen a költségvetési hiány és a folyó fizetési mérleg hiánya is nagyon magas, ráadásul az Uniós pénzekről továbbra sincsen megegyezés. A gazdaság egyensúlyi pozícióját javítandó a kormány költségvetési megszorítást hajtott végre, amely három pillérből áll: 1) vállalati különadók, 2) állami beruházások elhalasztása, 3) az államháztartás működési kiadásainak lefaragása. A különadókból nagyjából 800 milliárd forint folya be a tervek szerint, míg a beruházások elhalasztása 1200 milliárd forintot tehetnek ki és nagyjából 800 milliárd forintot várnak a működési költségek csökkentésétől is. Az intézkedések a 2022-es és 2023-as évekre vonatkoznak, bár több különadó 2023 után is maradhat.

A második negyedévben is a jegybank folyamatosan emelte az alapkamatot és az egy hetes betéti kamatot is. Előbbit 4,4%-ról 7,75%-ra, míg utóbbit 6,25%-ról 7,75%-ra emelte. A piaci árazások alapján a kamatemelési ciklus bőven 10% felett tetőzhet. Ezt erősítette a jegybank júniusi előrejelzése is, amiben 2022-re 11-12,6%-os átlagos inflációt vár (korábbi: 7,5-9,8%), az év közepén pedig 16% körül tetőzhet az infláció. Ráadásul 2023-ra is 6,8-9,2%-os átlagos inflációt vár a jegybank. A 2022-es növekedésre az MNB 4,5-5,5%-ot vár (korábbi: 4-5%).

A harmadik negyedévben folytatódott az infláció emelkedése és augusztusra már elérte a 15,6%-ot, míg a maginfláció a 19%-ot. A kormány bejelentette a rezsicsökkentés lazítását, aminek értelmében az átlag feletti fogyasztók piaci árat fizetnek a gázra, míg az áram esetében nem piacit, de a rezsicsökkentett árnál lényegesen magasabbat. Ez a hatás majd a szeptemberi inflációs adatban jelenhet meg és becslések szerint nagyjából 4 százalékponttal emelheti az inflációt. Ezen felül jelentősen szűkítette a KATA-adózást követők körét, amelyektől a kormány szintén az adóbevételek emelkedését várja. Varga Mihály pénzügyminiszter bejelentette, hogy újra tervezik a 2023-as költségvetést, mivel a korábbi terv előrejelzésein érdemben kell módosítani. A harmadik negyedév során a jegybank folytatta a kamatemelési ciklusát és 7,75%-ról 13%-ra emelkedett az alapkamat, ugyanakkor a legutóbbi kamatdöntésen a jegybank bejelentette, hogy lezárja a kamatemelési ciklusát. Ennek oka, hogy a jegybank több olyan tényezőt azonosít az előrejelzésében, ami afelé mutat, hogy a 12 hónappal későbbi infláció már alacsonyabb lehet, mint a mostani alapkamat, így

az előretekintő reálhozamok már pozitívak. A forint árfolyama összességében 395-ről 420 fölé gyengült az euróval szemben. Ebben a növekvő infláció mellett az emelkedő gázáraknak is szerepe volt, hiszen az a folyó fizetési mérleg romlásán keresztül a forint egyensúlyi árfolyamát rontja. Ezzel kapcsolatban a kormány bejelentette, hogy az oroszoktól sikerült halasztott fizetést kérni, így ha a holland tőzsdén jegyzett gázár meghaladja a 170 Eur/Mwh-t, akkor az afeletti rész később kerülhet kiegyenlítésre. Azonban a teljes részletfeltételek még nem ismertek és azt sem lehet tudni, hogy a kormány mit ad ezért ellentételezéseként. A jegybank szeptemberi Inflációs jelentése alapján 2022-ben az átlagos infláció 13,5-14,5% lehet, míg 2023-ban 11,5-14,0% és csak 2024-ben csökkenhet a cél közelébe. A gazdasági növekedés pedig 2022-ben 3,0-4,0%, míg 2023-ban 0,5-1,5%-ra csökkenhet.

A negyedik negyedév az infláció továbbra is emelkedő pályán volt és novemberre elérte a 22,5%-ot és a várakozások alapján – benzinár-sapka eltörlése miatt – a decemberi infláció a 26%-ot közelítheti. A maginfláció pedig 24%-ra emelkedett novemberben. A jegybank miután szeptember 27-én 13%-ra emelte az alapkamatot és bejelentette, hogy ezzel a kamatemelési ciklust lezártak tekinti, mivel az előretekintő inflációs kilátások a következő egy évre már kedvezőek. Néhány héttel később azonban, miután a forint a dollárral szemben 450 közelébe, az euróval szemben pedig 430 fölé gyengült, az MNB visszakozni kényszerült. Ennek keretében az effektív alapkamatot 13%-ról 18%-ra emelte, az egy hetes betéti eszközt megszüntette és az új irányadó eszköz az egy napos betét lett. Ezen felül pedig az is bejelentésre került, hogy az energiaszámla kiegyenlítése az MNB devizatartalékán keresztül történik.

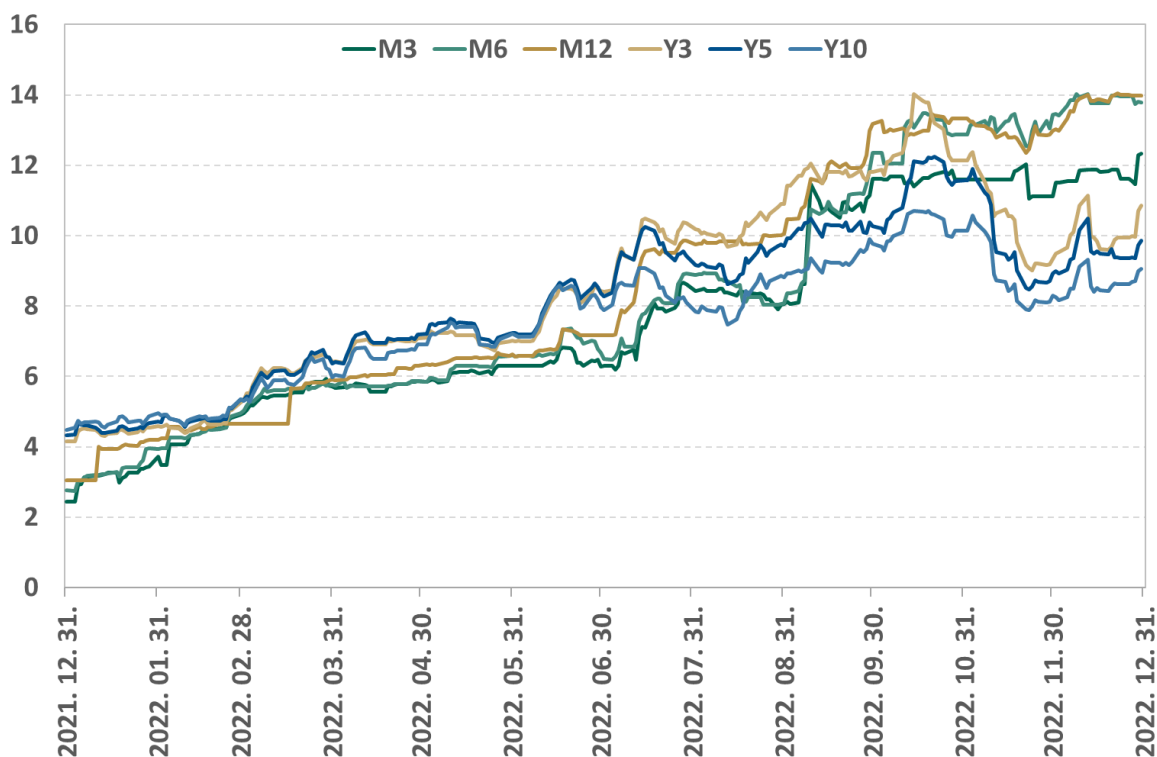
A bejelentés után a forint erősödésnek indult, amit időközben támogatott az európai gázárak esése is, amely a folyó fizetési mérleg javításán keresztül csökkenti a gazdaság devizaigényét, ezáltal erősíti a forintot is. A negyedév végére a forint az euróval szemben 400 alá is erősödött.

December 12.-én az uniós tagállamok elfogadták a magyar helyreállítási tervet, illetve 65%-ról 55%-ra csökkentették a felfüggeszteni javasolt arányt a három érintett magyar Operatív Programban. Utóbbi azt jelenti, hogy mintegy 6,3 milliárd eurónyi felzárkóztatási forrás ragad be addig, amíg a 17 féle közbeszerzési és korrupcióellenes intézkedést maradéktalanul teljesíti a kormány. Ez nagyon kedvező hír a magyar gazdaság számára, még akkor is, ha vannak kockázatok azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e maradéktalanul teljesíteni a feltételeket.

Decemberben továbbá a kormány eltörölte a lakossági üzemanyagokra alkalmazott ársapkát. A becslések szerint 3 százalékponttal emelheti az inflációt, így a decemberi adat akár elérheti a 25,8%-át. Ezzel együtt viszont a kormány a korábbi 40%-ról 95%-ra emelte a MOL különadóját. Az MNB a legutóbbi kamatdöntésén jelezte, hogy továbbra is kitart a magas kamatok mellett. Ráadásul a frissített előrejelzésében az inflációs és a növekedési előrejelzésen is rontott. A jegybank 2023-ra 15-19,5%-os éves átlagos inflációt vár, míg a növekedés 0,5-1,5% között lehet.

Összességében az év során a 3 hónapos DKJ hozama 1016 bázisponttal emelkedett, a 12 hónaposé 1025 bázisponttal, míg a 3 éves államkötvény hozama 652, a 10 évesé 447 bázisponttal került feljebb.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2022-ben



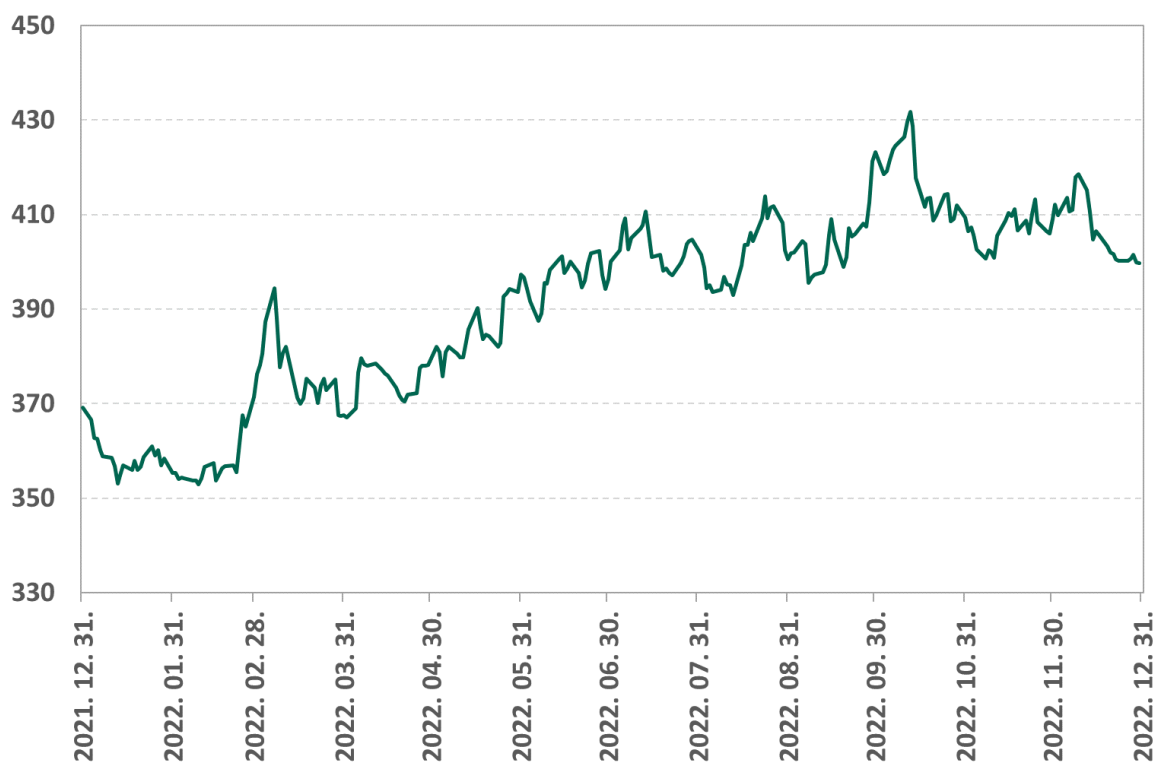
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2022. negyedik negyedévében:

ZMAX:	5,87%
RMAX:	2,98%
MAX Comp:	-14,76%
MAX:	-16,15%

 Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2022-ben


 Forrás: www.mnb.hu

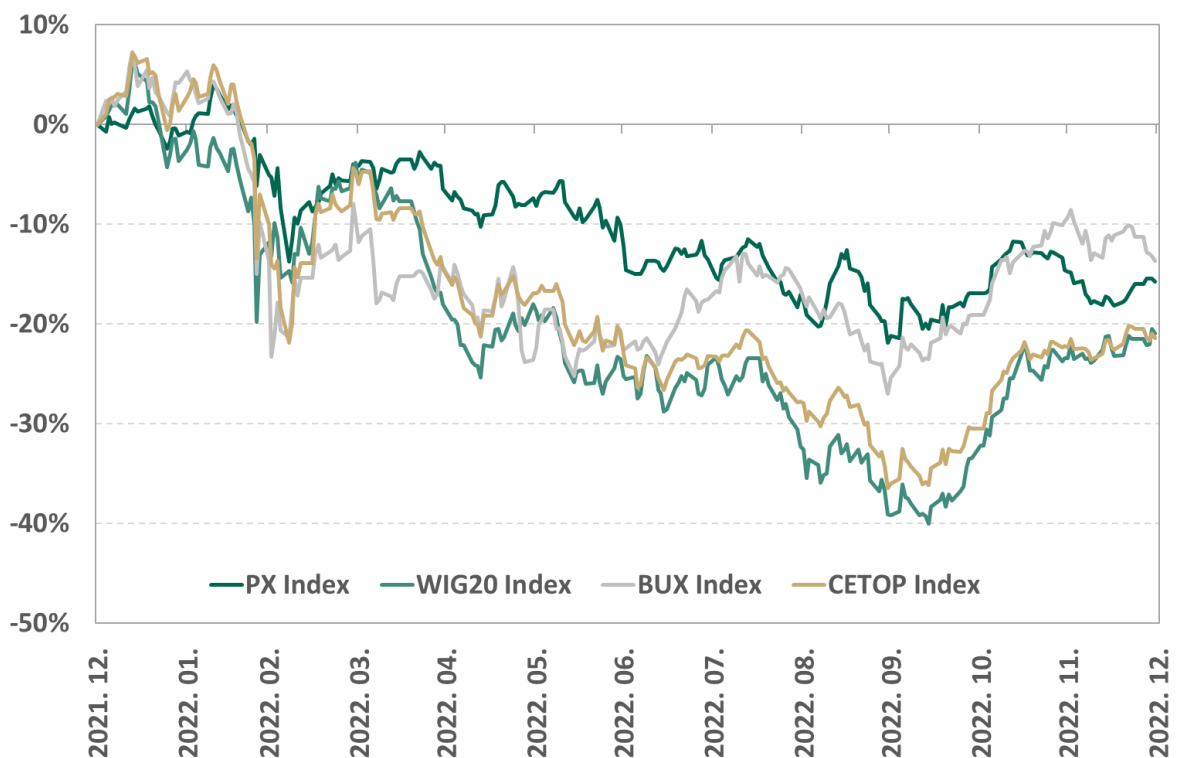
Hazai és régiós részvénytőkepiac

Januárban, miközben az amerikai részvénytőkepiacok esésbe fordultak, a régiós papírok felülteljesítették az amerikai és a Nyugat-európai indexeket is. Ennek oka, hogy az esést elsősorban a technológiai részvények vezéreltek, amelyeknek az értékeltsége magas, a kamatemelési várakozások ellenszét jelentenek. A régiós részvények között azonban a technológiai szektor súlya mérsékelte, az értékeltségek alacsonyabbak. Ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a pénzügyi szektornak, míg a nyersanyagárak emelkedéséből az olaj és alapanyag-szektorok profitálhatnak. Az ilyen típusú vállalatok súlya pedig a régióban magasabb, mint például az USA-ban.

Az orosz-ukrán háború kitörésével azonban a januári felülteljesítés, hamar alülteljesítésbe fordult. A konfliktus óta megfigyelhető, hogy azok a részvények, indexek teljesítenek a legrosszabbul,

amelyek vagy nagy orosz/ukrán kitettséggel rendelkeznek, vagy pedig az adott ország közel helyezkedik el a konfliktushoz. Emiatt a régiós országok esetében egy plusz országgokkockázati prémium épült be az árazásokba, amellet, hogy a háború ugyanúgy egy inflációs és növekedési sokkot is jelent, mint a többi ország esetében. A második és a harmadik negyedévben is folytatódott a régió alulteljesítése részvénypiaci oldalon. A háború közelsége, az emelkedő infláció, a magas energiaárak miatti gazdasági lassulás, valamint a befektetők magas kockázatkerülése és a kötvénvásárlási programok megszűnése összességében a feltörekvő piacok rosszabb teljesítményében csapódik le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Ráadásul a Fed határozott kamatemelési ciklusa miatt trendszerűen erősödött a dollár, ami a feltörekvő országok esetében tőkekiáramláshoz vezet, ami visszaveti a régiós részvénypiaci teljesítményeket is. Ezen felül az energiaellátással kapcsolatos kockázatok, valamint a romló bizalmi indikátorok miatt a befektetők meglehetősen kockázatkerülőek voltak a negyedév során, ami szintén a feltörekvő országoknak kedvezőtlen. Végül pedig a lengyelek és a magyarok esetében az EU-s pénzek hiánya és az ezzel kapcsolatos bizonytalanság egy kockázati prémiumot is jelent. A magyar

esetben fontos kiemelni a különadók hatását is, ami csökkenti a profitokat, de rontja a szabályozói környezettel kapcsolatos kiszámíthatóságot is.

A negyedik negyedévben hosszú idő után felülteljesítő volt a régió. Miután októbertől kezdve a gázárak trendszerű csökkenésbe kezdtek, a negyedév végére fontos kockázatok árazódtak ki, ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a régiós részvénypiacoknak, mivel itt az indexek belül a pénzügyi szektor részesedése relatíve magas. Ráadásul az olajárak esése ellenére az energetikai részvények árfolyama jól tartotta magát, így ez is kedvezően járult hozzá a régiós indexek teljesítményéhez. Bár a régióban az infláció továbbra is magas és több ország esetében még emelkedő is, azonban már talán látszódik a kamatemelési ciklus vége és a háborúval kapcsolatos legtöbb kockázat is már beárazódhatott a régiós eszközárakban. Ez pedig az alacsony értékeltséggel párosulva egy kedvező lehetőséget teremtett az emelkedése, különösen akkor, amikor a dollár is gyengült.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	549 541	131 042	418 499
Változó javadalom	295 995	105 227	190 768
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	56	6	50

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring

rendszer illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 900%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 900%.

A Diófa Optimus II. Befektetési alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 15,00%.

A Diófa Optimus II. Befektetési alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100,00%

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 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 145.057 eFt, a saját tőke 144.558 eFt, a tárgyévi eredmény 225.939 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 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jogvesztés elhárításáról 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 kamara tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2022. 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 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2022. 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünk 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2023. április 26.



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

2022.01.01-2022.12.31

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

A tétel megnevezése		2021.12.31	Előző év módosítása	2022.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	2,234,733	0	145,057
II.	KÖVETELÉSEK	170,909	0	0
1.	Követelések	170,909	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	1,775,634	0	132,263
1.	Értékpapírok	1,425,130	0	130,144
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	350,504	0	2,119
a.	kamatokból, osztalékokból	4,176	0	1,132
b.	egyéb	346,328	0	987
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	288,190	0	12,794
1.	Pénzeszközök	288,190	0	12,797
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-3
C.	Aktív időbeli elhatárolások	166	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	166	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-404	0	0
	Eszközök összesen	2,234,495	0	145,057
E.	Saját tőke	2,233,445	0	144,558
I.	INDULÓ TŐKE	1,730,915	0	111,824
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,846,578	0	7,948,402
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,115,663	0	-7,836,578
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	502,530	0	32,734
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-244,668	0	-592,422
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298,169	0	321,345
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-542,837	0	-913,767
2.	Értékelési különbözet tartaléka	350,100	0	2,119
3.	Előző év(ek) eredménye	366,406	0	397,098
4.	Üzleti év eredménye	30,692	0	225,939
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	429	0	152
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	429	0	152
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	621	0	347
	Források összesen	2,234,495	0	145,057

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2021.12.31	Előző év módosítása	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	561,550	0	619,345
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	525,260	0	386,213
III.	Egyéb bevételek	0	0	1,993
IV.	Működési költségek	4,675	0	8,753
V.	Egyéb ráfordítások	923	0	433
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	30,692	0	225,939

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Optimus II. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2022. 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 2022. december 31-én:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 101 824 366 db

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

„A” sorozat: 1.168483

„I” sorozat: 1.295704

Üzleti év időtartama: 2022. 01. 01.- 2022. 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 az „I” sorozat esetén 2022. 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:

- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u.4.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (2096.Üröm Ürömi út 9.))
- 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: 546 700 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 tárgyévi 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 árfolyamadatak 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 2022. december 31-én (Ft-ban megadva):

Saját tőke: 144 557 441 Ft

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 101 824 366 db

Nettó eszközérték adatai 2022. 12.31-én

NEÉ „A” sorozat: 11 684 830 Ft

NEÉ „I” sorozat: 131 934 224 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ 2022. december 31-én a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.168483

„I” sorozat: 1.295704

1. Követelések

Az Alap 2022.12.31-ei mérlegfordulónappal tart nyilván követeléseket.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	130,143,724	2,018,974	132,162,698
Diszkont kincstárjegy	110,849,724	489,094	111,338,818
D230104	13,920,802	55,286	13,976,088
D230111	47,610,672	193,008	47,803,680
D230125	49,318,250	240,800	49,559,050
Államkötvény	19,294,000	1,529,880	20,823,880
2027/B MÁK	19,294,000	1,529,880	20,823,880

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla	283,858,319	12,694,533
Devizabetétszámla EUR	767,147	72,725
Devizabetétszámla USD	3,535,279	2,878
Devizabetétszámla TRY	29,075	24,014
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	288,189,820	12,794,150

4. Időbeli elhatárolások:

A passzív időbeli elhatárolás értéke 347 e Ft, amely a 2022. évi könyvvizsgálói díjat tartalmazza.

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

Mérlegforduló napján nincs nyitott származtatott ügylet.

A mérlegzárás időpontjáig a nyitott pozíciók lezárultak. Eredményük együttesen -117 229 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)

	2021.12.31	2022.12.31
SAJÁT TŐKE	2,233,445,371	144,557,441
INDULÓ TŐKE	1,730,914,684	111,824,366
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,846,577,691	7,948,402,057

Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,115,663,007	-7,836,577,691
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	502,530,687	32,733,075
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298,169,182	321,344,815
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-542,836,878	-913,767,455
Értékelési különbözet tartaléka	350,100,277	2,118,974
Előző év(ek) eredménye	366,406,114	397,098,106
Üzleti év eredménye	30,691,992	225,938,635

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	561,550,120	619,344,448
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	329,947,440	23,611,414
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	24,261,897	25,255,818
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak	164,559,921	186,438,844
Devizakészletek és devizás értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	32,414,843	377,715,719
Kapott osztalék	3,869,871	548,806
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	6,496,148	5,773,847

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	525,259,624	386,213,223
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége	3,192,977	1,104,072
Egyéb árfolyamveszteség, opciós díjak	518,570,789	303,667,638
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	3,495,858	67,142,492
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	0	14,299,021

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	1,993,157
Az üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevételek	0	1,993,100
Kerekítési különbözet egyéb bevételek	1	57

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	4,675,500	8,752,739
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	3,248,148	4,327,802
Alapkezelői díj	-94,039	2,776,662
Felügyeleti díj	958,000	265,000

Letétkezelői díj	519,551	173,725
Egyéb szolgáltatás költségei	0	0
Ügyletek tranzakciós díja	15,900	142,500
KELER szolgáltatás díja	27,940	67,940
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	999,110

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	923,005	433,008
Befektetési alapok különadója	923,000	433,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	5	8

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

Az Alap 2022. 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 938 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ 2022.12.30-ig kalkulált felhalmozott kamatot és díjakat tartalmazza, és a bankszámla forgalom is csak 2022. 12. 30-ig került kimutatásra.

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

	2021.12.31	2022.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	11,830	370,658
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak,	352,660	202,253
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-350,100	-2,119
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 ±	21,497	170,909
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-12,526	-277
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	301	166
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2	-274
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	654,553	1,320,791
(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 -	-1,258,560	4,567,952
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1,884,981	-3,272,966
19. Kapott hozamok +	28,132	25,805
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-478,396	-1,966,845
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	125,000
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-478,396	-2,091,845
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) ±	187,987	-275,396

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2022.12.31
Saját tőke (Ft)	144,557,441
NEÉ (Ft)	143,619,054
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1.168483
Darabszám (db) "A" sorozat	10,000,000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1.295704
Darabszám (db) "I" sorozat	101,824,366

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			152,252	0.10%
	Alapkezelői díj miatt			42,005	0.03%
	Letétkezelői díj miatt			2,347	0.00%
	Bizományosi díj			-	0.00%
	Forgalmazási költség			-	0.00%
	Közvetíteli ktg. miatt			-	0.00%
	Reklám ktg.			-	0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			107,900	0.07%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0.00%
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			347,155	0.24%
Kötelezettségek összesen:				499,407	0.34%
II. ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	12,794,150	8.82%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	12,694,533	8.75%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	72,725	0.05%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	2,878	0.00%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	24,014	0.02%
II/2.	Egyéb követelés :			-	0.00%
				-	0.00%
				-	0.00%
				-	0.00%
				-	0.00%
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 :			132,262,698	91.18%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			132,262,698	91.18%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			20,923,880	14.42%
	MAK 2027/B	HUF	20,000,000	20,923,880	14.42%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			111,338,818	76.76%
	D230104	HUF	14,000,000	13,976,088	9.63%
	D230111	HUF	48,000,000	47,803,680	32.96%
	D230125	HUF	50,000,000	49,559,050	34.17%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.	Résztvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
				-	0.00%
				-	0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		-	0.00%
Eszközök összesen:				145,056,848	100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2022.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2022.12.31
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	5	ESH2	4781.00		0	0
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4272.00		0	0
2021.12.29	2021.12.29	határidős eladás	10	VGH2	4271.00		0	0
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	5	ESH2	4,778.0000	242,903	0	0
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	20	VGH2	4,319.5000	-3,419,856	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,302,000	deviza (EUR)	368.61		0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	326.05		0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2,302,000	deviza (EUR)	365.1000	5,862,500	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2,500,000	deviza (USD)	323.7000	8,068,510	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős eladás	8	VGH2	4,249.5000		0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős eladás	6	ESH2	4,639.0833		0	0
2022.01.11	2022.01.11	határidős vétel	8	VGH2	4,281.5000	-911,949	0	0
2022.01.12	2022.01.12	határidős vétel	6	ESH2	4,723.0000	-7,851,076	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	22	VGH2	4,224.5000		0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	6	ESH2	4,593.5000		0	0
2022.01.19	2022.01.19	határidős vétel	6	ESH2	4,557.0000	3,442,242	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	22	VGH2	4,221.5000	235,633	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2,302,000	deviza (EUR)	366.3300		0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	324.5900		0	0
2022.01.19	2022.02.07	határidős vétel	602,000	deviza (EUR)	358.7000	4,593,260	0	0
2022.01.19	2022.02.07	határidős vétel	875,000	deviza (USD)	316.4500	7,122,500	0	0
2022.01.25	2022.02.07	határidős vétel	1,700,000	deviza (EUR)	361.8300	7,410,000	0	0
2022.01.25	2022.02.07	határidős vétel	1,625,000	deviza (USD)	320.0300	7,650,000	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	75	VGH2	3,837.0333		0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	4	ESH2	4,317.2500		0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős vétel	4	ESH2	4,351.7500	-2,152,662	0	0
2022.03.02	2022.03.02	határidős vétel	75	VGH2	3,793.5000	12,422,346	0	0
2022.01.25	2022.12.15	határidős eladás	1,700,000	deviza (EUR)	377.0100		0	0
2022.01.25	2022.12.15	határidős eladás	1,625,000	deviza (USD)	329.8700		0	0
2022.03.04	2022.12.15	határidős vétel	500,000	deviza (EUR)	405.6500	-49,845,750	0	0
2022.03.04	2022.12.15	határidős vétel	1,400,000	deviza (USD)	367.5000	-62,449,250	0	0
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	880,000	deviza (EUR)	399.7800	-52,619,700	0	0
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	225,000	deviza (USD)	373.2800	-24,509,567	0	0
2022.05.03	2022.12.15	határidős vétel	320,000	deviza (EUR)	398.9900	-99,907,828	0	0
2022.01.25	2022.12.16	határidős eladás	1,250,000	deviza (EUR)	374.8800		0	0
2022.01.26	2022.12.16	határidős eladás	925,000	deviza (EUR)	375.7900		0	0
2022.03.04	2022.12.16	határidős vétel	925,000	deviza (EUR)	403.4100	25,548,500	0	0
2022.03.04	2022.12.16	határidős vétel	1,250,000	deviza (EUR)	403.3006	103,840,450	0	0
Összesen:						-117,228,794	0	0



DIÓFA OPTIMUS II. BEFEKTETÉSI ALAP 2022. 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, államilag garantált egyéb kötvények, 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 2022. 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 2022-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.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékos Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének 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 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Díófa Alapkezelő Zrt.