

Diófa Optimus I. Befektetési Alap

Éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. évi éves jelentéséről
- Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójáról
- Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolója

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 fővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítése és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2017. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2018. április 13-i dátummal az Alap befektetői részére.

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt ügyvezetése (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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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 észszerűségét.
- 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.

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2018. április 13.

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Diófa OPTIMUS I. Befektetési Alap 2017. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	3
II.	Vagyonkimutatás.....	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	4
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	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	19
XI.	Tőkeáttétel	19

I. Általános információk

Diófa Optimus I. Befektetési Alap alapadatai

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

„A” sorozat

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

„I” sorozat

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

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-93/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt. 3.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Szovics Zsolt
MKVK tagszám	0005784

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 612 158 725 Ft	69,59%	7 007 077 304 Ft	90,55%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	951 036 392 Ft	10,00%	0 Ft	10,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Átruházható értékpapírok	7 563 195 117 Ft	79,58%	7 007 077 304 Ft	79,58%
Banki egyenlegek	1 828 131 654 Ft	19,24%	109 277 651 Ft	1,41%
Bankbetétek			625 000 000 Ft	8,08%
Származékos ügyletek eredménye	477 383 Ft	0,01%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	114 571 326 Ft	1,21%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	4 514 Ft	0,00%
Összes eszköz	9 506 375 480 Ft	100,04%	7 741 359 469 Ft	100,04%
Kötelezettségek	-4 259 555 Ft	-0,04%	-3 413 231 Ft	-0,04%
Saját tőke	9 502 115 925 Ft	100,00%	7 737 946 238 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

	2016.12.30*	2017.12.29*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	6 800 570 274	5 309 462 829
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,39719	1,45736

*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	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	1 828 131 654 Ft	19,24%	109 277 651 Ft	1,41%
Bankbetétek			625 000 000 Ft	8,08%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 563 195 117 Ft	79,58%	7 007 077 304 Ft	90,55%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	477 383 Ft	0,01%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	4 514 Ft	0,00%
Egyéb követelés	114 571 326 Ft	1,21%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	9 506 375 480 Ft	100,04%	7 741 359 469 Ft	100,04%
Kötelezettségek	-4 259 555 Ft	-0,04%	-3 413 231 Ft	-0,04%
Saját tőke	9 502 115 925 Ft	100,00%	7 737 946 238 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.12.30*	2017.12.29*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	20,41%	9,45%	-10,96%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	69,59%	90,55%	20,97%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	10,00%	0,00%	-10,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2017. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2017.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	558 811
Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 738
Befektetésből származó jövedelem	456 072
Kezelési költségek	24 576
A letétkezelő díjai	1 634
Egyéb díjak és adók	10 399
Nettó jövedelem	419 464

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2017-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2017.12.31	E Ft
Induló tőke	5 309 463
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 902 733
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8 593 270
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 428 483
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 295 785
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 460 260
Értékelési különbözet tartaléka	44 090
Előző év(ek) eredménye	2 129 404
Üzleti év eredménye	419 464
Saját tőke	7 737 946

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	6 962 987	44 090	7 007 077
Államkötvény	4 780 037	33 935	4 813 973
2019/D MÁK	1 735 357	23 812	1 759 169
2020/C MÁK	2 277 043	8 762	2 285 804
2021/A MÁK	767 637	1 362	768 999
Diszkont kincstárjegy	1 691 749	1 304	1 693 053
D180117	473 022	10	473 032
D180228	1 218 728	1 293	1 220 021
Vállalati kötvény	491 200	8 852	500 052
MFB 202006/1	491 200	8 852	500 052

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2015.12.31*	2016.12.30*	2017.12.29*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	10 066	10 339	10 711
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,006600	1,033937	1,071098
„I” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	9 176 221	9 491 376	7 727 101
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,351318	1,397729	1,458091

* 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 tárgydíszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Köésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) mérlegkészítésig	Nyílt pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	1 050 000	deviza (EUR)	314.19	0	0	0
2016.12.21	2017.01.11	határidős vétel	1 050 000	deviza (EUR)	311.07	3 745 000	0	0
2017.01.25	2017.01.25	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	162.20	0	0	0
2017.01.25	2017.01.25	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.95	45 131 190	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.48	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	161.99	-3 728 040	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.54	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	162.15	12 683 322	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.70	-6 885 777	0	0
2017.02.10	2017.02.10	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	163.78	0	0	0
2017.02.16	2017.02.16	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	163.55	7 183 726	0	0
2017.03.01	2017.03.01	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	164.97	0	0	0
2017.03.06	2017.03.06	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	164.35	19 197 060	0	0
2017.03.09	2017.03.09	határidős eladás	100	Euro-Bund - Jun 2017	159.94	0	0	0
2017.03.10	2017.03.10	határidős eladás	100	Euro-Bund - Jun 2017	159.00	29 320 480	0	0

Köiresnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mélegkészfésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.03.29	2017.03.29	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	160.62	0	0	0
2017.01.09	2017.04.11	határidős eladás	1 050 000	deviza (EUR)	308.68	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	1 050 000	deviza (EUR)	309.47	-829 500	0	0
2017.01.11	2017.04.13	határidős eladás	210 000	deviza (GBP)	356.42	0	0	0
2017.04.11	2017.04.13	határidős vétel	210 000	deviza (GBP)	365.01	-1 803 900	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.23	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.13	1 558 900	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.23	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.33	3 775 656	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.47	-7 922 850	0	0
2017.04.25	2017.04.25	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	160.89	0	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	161.36	-10 953 585	0	0
2017.05.03	2017.05.03	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.68	0	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.01	10 460 375	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	160.84	0	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	161.10	-6 063 915	0	0
2017.04.11	2017.05.10	határidős eladás	210 000	deviza (GBP)	364.90	-1 050 000	0	0
2017.11.29	2017.11.29	határidős eladás	50	Euro-Bund - Dec 2017	162.48	0	0	0
2017.12.06	2017.12.06	határidős eladás	50	Euro-Bund - Mar 2018	163.32	0	0	0
2017.12.06	2017.12.06	határidős eladás	50	Euro-Bund - Dec 2017	163.61	-17 569 240	0	0
2017.12.19	2017.12.19	határidős eladás	50	Euro-Bund - Mar 2018	162.32	15 657 500	0	0
Összesen:						91 906 402	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 2017. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Takarékbank Zrt.	88,29%	93,58%
STATUS Capital Zrt.	5,05%	5,35%
Diófa Alapkezelő Zrt.	4,04%	0%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongazdálkodó Zrt.	1,56%	0%
A64 Vagyongazdálkodó Zrt.	1,01%	1,07%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

A 2017-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, sőt, két alappal bővítette azt. Novemberben egy közép-európai régiós részvényeket preferáló részvényalap indult Takarékbank Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap néven, decemberben pedig egy hazai indexkövető alap elindítására került sor, Takarékbank BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap néven.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2017-es évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a TFHB Rövid Kötvény alapunkból. E kettőtől eltekintve az összes alapunk állománya számottevően növekedni tudott. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett MPT Harmónia Vegyes Alapunk állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya augusztus kivételével minden hónapban, összesen 64,6 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 225 milliárd forintos állományt. Ez éves szinten kiemelkedő, 40%-os növekedést jelent.

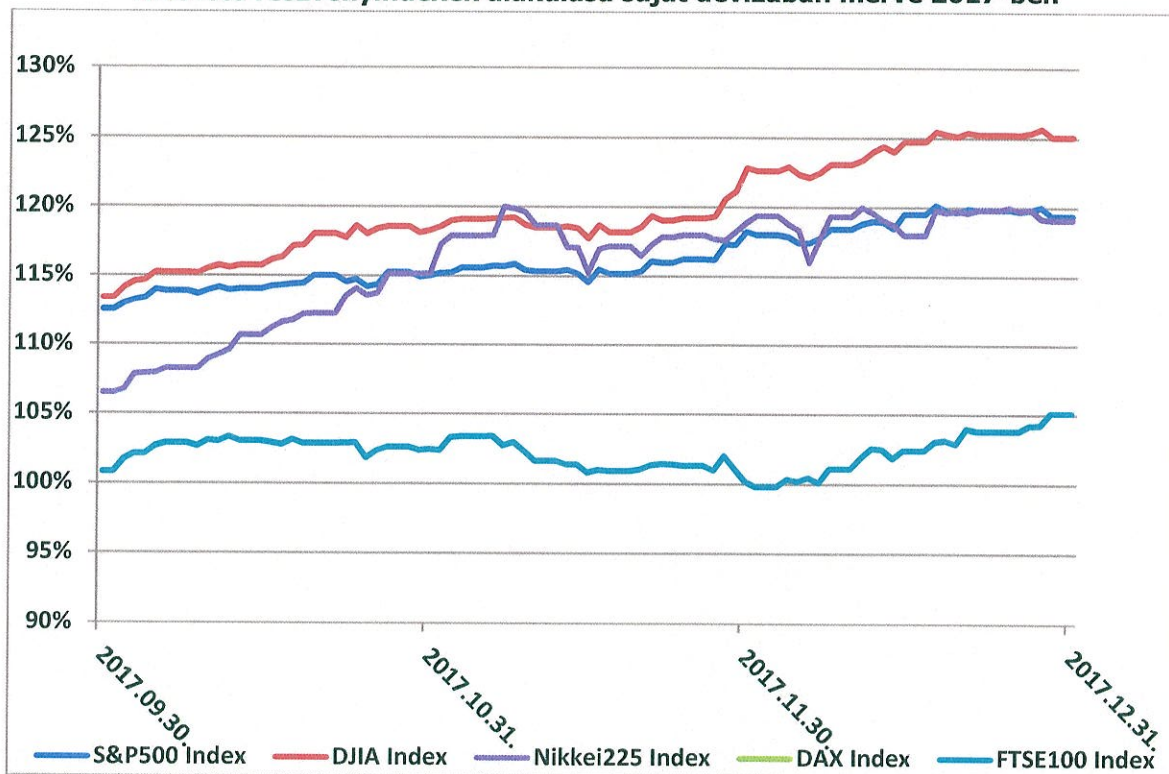
Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Az év során a befektetők a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) felől érkező hírekre, az új amerikai elnök érdekvégyesítő képességére és az amerikai adóreform törvényre, az euró-dollár keresztárfolyamára, a francia és a német elnökválasztásra és a főbb makrogazdasági adatokra koncentráltak. A főbb nyugati indexek pozitív tartományban zárták az évet: saját devizában mérve a leggyengébb teljesítményt a főbb európai benchmarkok nyújtották (DAX: +12,51%; Stoxx 50: +6,49%), a legjobb teljesítményt pedig a főbb amerikai indexek érték el, (Nasdaq: +28,24%; +Dow Jones: +25,08%; S&P 500: +19,42%), továbbá a Japán Nikkei index is jó teljesítményt produkált 2017-ben (+19,10%).

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2017-ben



Az első negyedév során a piacokat leginkább a francia elnökválasztással kapcsolatos hírek mozgatták. Február közepéig-végéig a szélsőséges nézeteket valló, EU ellenes jobboldali jelölt Marine Le Pen győzelmi esélyei folyamatosan növekedtek, vezette az első

fordulós listákat. A választásokhoz közeledve a Brexit és az amerikai elnökválasztáshoz hasonló mintázat kezdett el kialakulni, így a részvények árfolyama ezzel egyetemben csökkent. Márciusban Le Pen népszerűsége és ezzel nyeresi esélyei is csökkenésnek indultak, így a piacok szinte a negyedév végéig tudtak emelkedni. Csupán március végén volt kisebb mértékű negatív korrekció, miután Donald Trump nem talált elég támogatót az egészségügyi rendszer megreformálásához, így a befektetők elbizonytalanodtak Trump további reformjaival és gazdaságélénkítő csomagjával kapcsolatban is.

Áprilisban a szavazás előtt izgalmasan alakultak a közvéleménykutatások, hiszen a két favorit (Macron és Le Pen) mellé a szélsőbaloldali Jean-Luc Mélenchon és a konzervatív Fillon is felzárkóztak. Az első fordulót azonban fölényesen Macron nyerte, miközben a második helyen Le Pen végzett. Az előzetes felmérések alapján Macron a második fordulóban is stabilan nyeresre állt Le Pennel szemben, így az első fordulót követő héten kiárazódott a politikai kockázat jelentős része, melynek köszönhetően a főbb nyugati részvényindexek emelkedni tudtak. A jó hangulatnak köszönhetően a részvény rally május első hetében is folytatódott. A második fordulót a várakozásoknak megfelelően Macron nyerte meg, azonban addigra már nem maradt túl nagy erő a részvények emelkedésében. A június elejei brit előrehozott választások kevéssé okoztak fejfájást a befektetőknek, míg a Fed júniusi kamatemelése is a várakozásoknak megfelelő volt, így hevesebb reakciókat ez sem váltott ki. A második negyedév utolsó hete viszont nem telt eseménytelenül: Mario Draghi, az EKB elnöke kijelentette, hogy az inflációs várakozásokban felfelé mutató kockázatokat lát. Ennek a kinyilatkoztatásának köszönhetően a befektetők mind az európai kötvényeket, mind a részvényeket jelentős eladói nyomás alá helyezték, így a főbb európai indexek összességében a második negyedévet nyitószintjeik környékén zárták.

Mivel a harmadik negyedév során Donald Trump érdekérvényesítő képessége gyengének bizonyult, illetve az amerikai makroadatokat alulmúlták az elemzői várakozásokat, így csökkent a valószínűsége egy újabb amerikai kamatemelésnek. Ezzel szemben az európai adatok felültejesítették a prognózisokat, így jelentős mértékben tudott erősödni az euró a dollárral szemben, ami negatívan hatott a főként exportra termelő európai blue chipekre az időszak elején. Az euró erősödését a Fed felől érkező hírek, Trump megválasztása előtt bejelentett adóreform elindítása, illetve az EKB szeptemberi kamatdöntés utáni sajtótájékoztatója állította meg. A Trump adminisztráció elkezdte kidolgozni a nagyobb társaságokat érintő társasági-adó csökkentési tervet. Emellett a stabil gazdasági fundamentumokra hivatkozva a Fed megerősítette, hogy

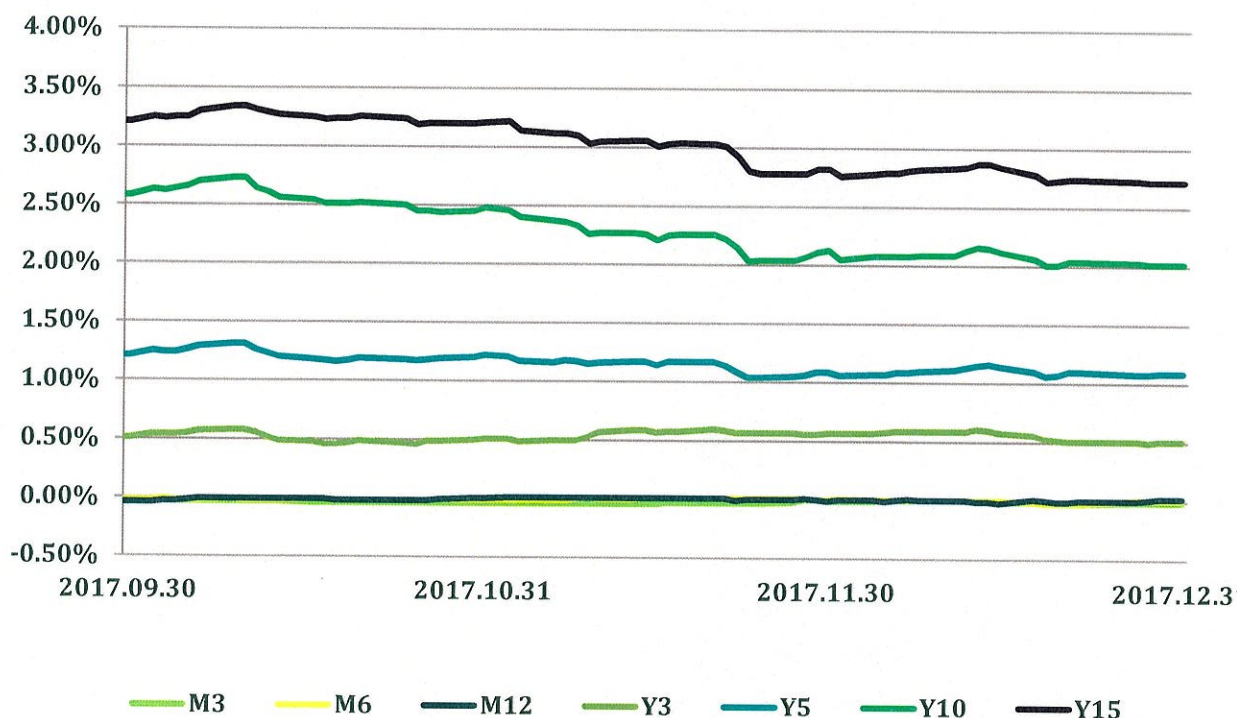
decemberben tovább fogja emelni az irányadó kamatot. Mario Draghi, az EKB elnöke szavára tette, hogy figyelemmel kísérik az euró dollárral szembeni erősödését, melyből arra lehetett következtetni, hogy az euró-dollár árfolyamát is figyelembe veszik, mielőtt megkezdénék a monetáris politikájuk szigorítását. Összességében tovább csökkent a valószínűsége annak, hogy kamatot emeljen az EKB. Így szeptemberben már az 1,20-as szint környékén stabilizálódni látszott az árfolyam, melynek következtében az európai piacokon egy 5-7%-os rallyt láthattunk, az amerikai piacok pedig továbbra is a történelmi csúcsaik körül ingadoztak.

A negyedik negyedévben az amerikai részvénypiacok jó teljesítményét támogatták a Donald Trump által beígért adóreformok Szenátus általi elfogadása. Továbbá az amerikai elnök Jerome Powell-t jelölte leendő Fed elnöknek, akinek a várható kinevezését pozitívan fogadta a piac. Októberben az EKB kamatdöntő ülést tartott, melyen a jelenlegi eszközvásárlási program havi 60 milliárd eurós keretösszegének 30 milliárd euróra történő csökkentéséről határoztak (2018 januártól). A befektetők többsége szigorúbb bejelentést várt, így a kötvényhozamok csökkentek, a dollár pedig erősödni tudott az euróval szemben. Azonban ez a dollárerősödés csupán rövid ideig tartott és az évet az EURUSD keresztárfolyama az 1,20-as szint körül zárta. Az erősödő euró következtében - mely ismét kedvezőtlenül hatott a nagyobb, főként exportra termelő európai cégekre - a főbb európai indexek vegyesen zárták az év utolsó negyedévet. Az európai piacokon bizonytalanságot okoztak továbbá a német választások is: bár az Angela Merkel által vezetett CDU nyerte a választásokat, azonban az abszolút többségéhez szükséges koalíciós partnerei közül a liberális FDP november során kilépett, így nőtt a bizonytalanság Merkel negyedik kancellári ciklusa kapcsán.

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2017-ben:

ZMAX:	0,11%
RMAX:	0,20%
MAX Comp.:	5,88%
MAX:	6,41%

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2017-ben



A Magyar Nemzeti Bank az év során továbbra is – a laza nemzetközi monetáris politikának, illetve a stabil hazai fundamentumoknak köszönhetően - folytathatta expanzív monetáris politikáját és az év nagy részében kommunikált, a hozamgörbe meredekségének csökkentése érdekében tett lépései is célt értek: A 3-6-12 hónapos hozamok rendre 7-7-13 bázisponttal, míg a 3-5-10-15 éves hozamok pedig rendre 31-58-114-94 bázisponttal csökkentek az év eleji értékeikhez képest. Az idei év során a főbb magyar makrogazdasági mutatók egyértelműen visszaigazolták az erős hazai fundamentumokat. Az idei évi hazai GDP növekedés 4,4%-os volt év/év alapon vizsgálva, melynek legfőbb motorja a jó nemzetközi konjunktúra által hajtott ipari termelés, az építőipar és a gyors béremelkedésből profitáló szolgáltatások voltak. A hazai munkanélküliség a tavaly év végén mért 4,5%-os szintekről 3,8%-ra csökkent 2017 végére. Mindezek ellenére sem nőtt kiemelkedő mértékben a hazai infláció, ugyanis míg tavaly 1,8%-os volt, addig 2017-ben 2,1%-kal nőttek a fogyasztói árak 2016 év végéhez képest.

A jegybank az első negyedévben változatlanul hagyta az irányadó kamatozatokat (alapkamat, egynapos hitel kamatláb (0,90%), egynapos jegybanki betéti kamatláb (-

0,05%)). azonban a Monetáris Tanács a likviditás további bővítése céljából a három hónapos betét állományának csökkentését jelentette be márciusban. A további szűkítést a jegybank a második negyedév végétől kezdte végrehajtani, az addig elérhető 750 milliárdról 500 milliárdra. Ennek következtében a legstabilabb hozamokat a rövidebb lejáratú állampapírok esetében lehetett tapasztalni a negyedév során (alig 0,00% fölött), míg a 3 éves szegmens elvárt hozama mintegy 20 bázisponttal esett. A hosszabb lejáratokat inkább a fejlett piaci kötvényhozamok befolyásolták. A befektetők a kissé bizonytalanná vált francia elnökválasztás következtében a biztonságosabbnak tűnő állampapírok felé fordultak, így a hazai hozamok a főbb, fejlett piaci hozamoknál még nagyobb mértékben emelkedtek a negyedév során.

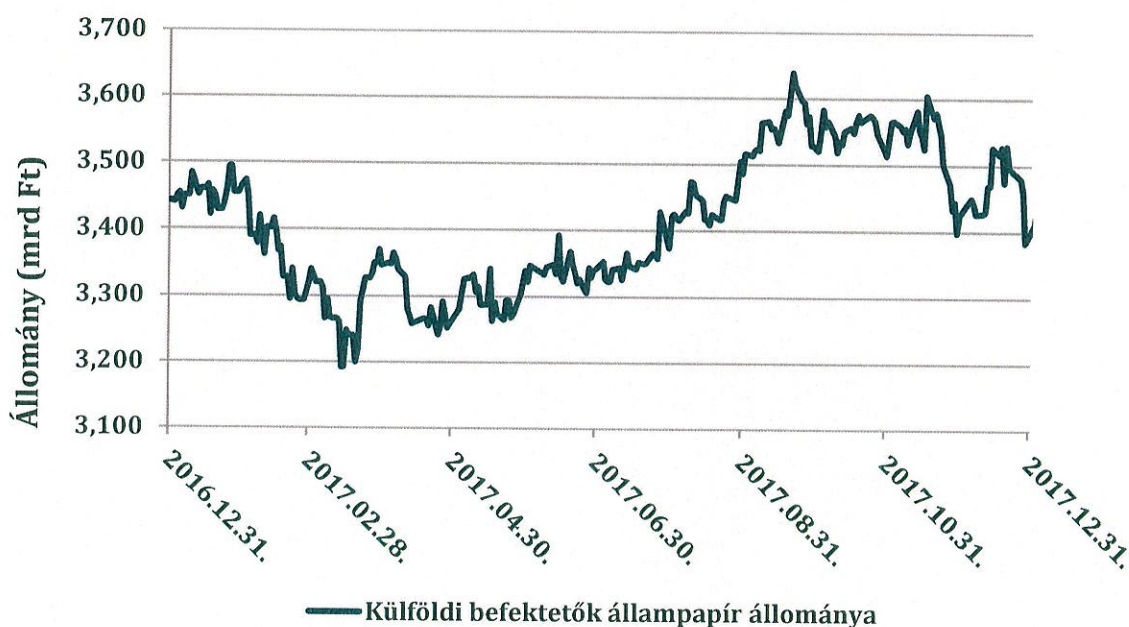
A jegybank a második negyedévben sem változtatott az irányadó kamatlábakon, azonban a Monetáris Tanács a három hónapos betét állományának további szűkítését jelentette be, 500 milliárdról 300 milliárd forintra. A bejelentés nem tudott érdemi hatást gyakorolni a rövid hozamokra, a hosszabb lejáratokra pedig továbbra is a nemzetközi folyamatok voltak a legnagyobb befolyással. A francia elnökválasztás kedvező eredménye miatt csökkenő politikai kockázatok következtében csökkentek a főbb nyugat-európai kötvényhozamok, amelyek következtében a magyar hosszú hozamok is csökkenni tudtak. Ennek a tendenciának vetett véget a negyedév végén Draghi beszéde, melyben kijelentette, hogy az inflációs várakozásokban felfelé mutató kockázatokat lát. A kijelentés következtében jelentősebb mértékben korrigáltak felfelé a nyugat-európai, és ennek következtében a hazai állampapírpiazi hozamok is. Összességében azonban a negyedév során az éven túli állampapír hozamok tovább tudtak csökkenni.

A jegybank a harmadik negyedévben tovább lazított monetáris politikáján. A Monetáris Tanács az alapkamat szintjét és az egynapos hitel kamatlábat (0,90%) is változatlanul hagyta, azonban az egynapos jegybanki betéti kamatlábat 10 bázisponttal csökkentette a szeptemberi kamatdöntő ülés keretében (-0,15%). Ezen felül a jegybank a forintlikviditás további bővítése céljából a három hónapos betét állományát mérsékelte 75 milliárd forintra, valamint devizaswap tenderek segítségével kívánta elősegíteni a hosszabb lejáratú hozamok csökkenését. A hír érdemi hatást gyakorolt mind a rövid, mind a hosszú hozamokra. A hosszabb lejáratokra - az újabb lazító intézkedésig - a nemzetközi folyamatok voltak a legnagyobb befolyással. Mario Draghi június végi nyilatkozata után felfelé mozdultak el úgy a főbb európai, mind a hazai hozamok egyaránt. Az EKB vezetősége a jelentősebb hozamemelkedés következtében írásos deklarációban kijelentette, hogy félreértették Mario Draghi szavait, majd ezt megerősítve augusztusban

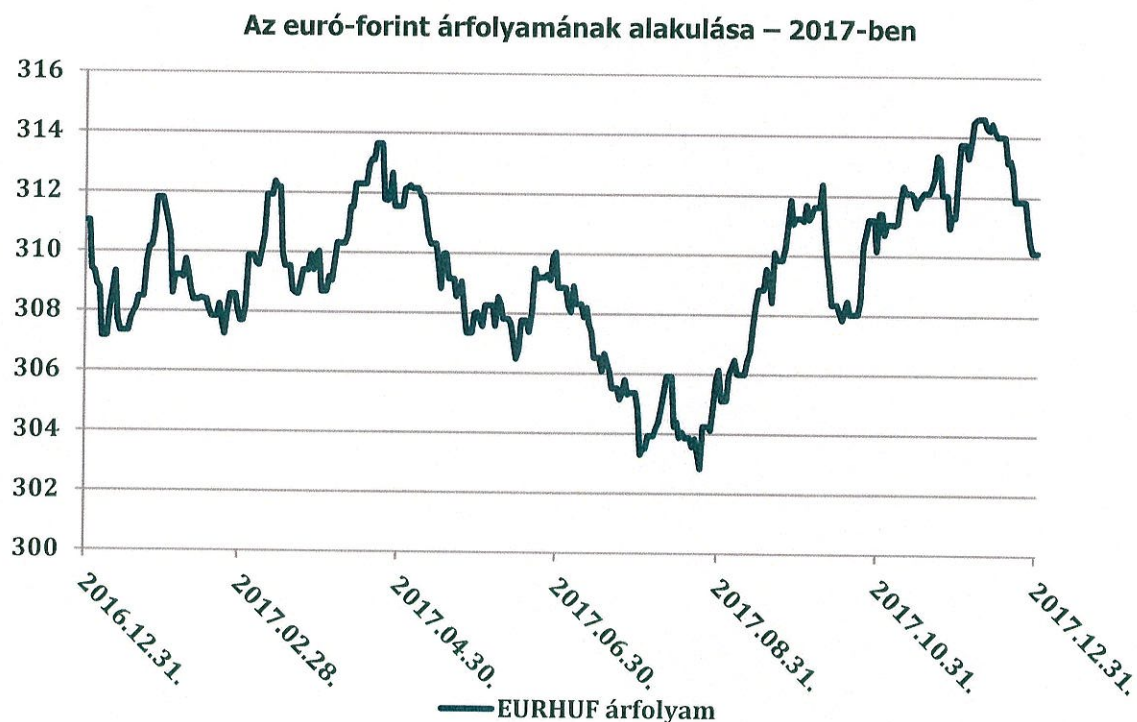
a kamatdöntő ülés után Draghi azt nyilatkozta, hogy nincs konkrét időpontjuk az eszközvásárlási program kivezetésére. A nyilatkozatok hatására a hosszú hozamok csökkenni tudtak a főbb európai és a hazai piacokon is. Szeptemberben a jegybank lazított a monetáris politikáján (lásd fentebb), melynek következtében a hazai hosszú hozamok szembe mentek a főbb európai trendekkel és egy jelentősebb hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a hazai piacon.

A jegybank a negyedik negyedév során tovább lazított monetáris politikáján, nem konvencionális eszközök segítségével miközben nem változtatott az irányadó kamatlábakon. A kezdeti verbális intervenció nem volt hatással a hozamgörbére, így október során érdemben nem változtak a magyar hozamgörbe pontjai a szeptemberi záróértékekhez képest. A jegybank a novemberi kamatdöntő ülése során meg is lépte a beígért nem konvencionális lazítást: 2018 január elejétől feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz kerül bevezetésre, melynek mértékét 300 milliárd forintban határozták meg negyedévente. Ezen felül a három évnél hosszabb jelzáloglevelek vásárlását is tervbe vette az MNB, mellyel a fix kamatozású hitelek arányának emelkedését kívánja elősegíteni. Az állampapírpiaci hozamok a bejelentések hatására érdemi csökkenést mutattak. A decemberi kamatdöntő ülés közleményében kiemelték, hogy várhatóan 2019 közepéig maradnak a laza monetáris kondíciók, amíg az inflációs cél várhatóan elérésre nem kerül.

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2017-ben



A külföldi befektetők állampapír állományában sem volt tapasztalható lényeges változás az előzői évi záróértékhez képest, hiszen az akkori 3440 milliárd Forintról csupán 3385 milliárd Forintra csökkent az állomány mértéke.

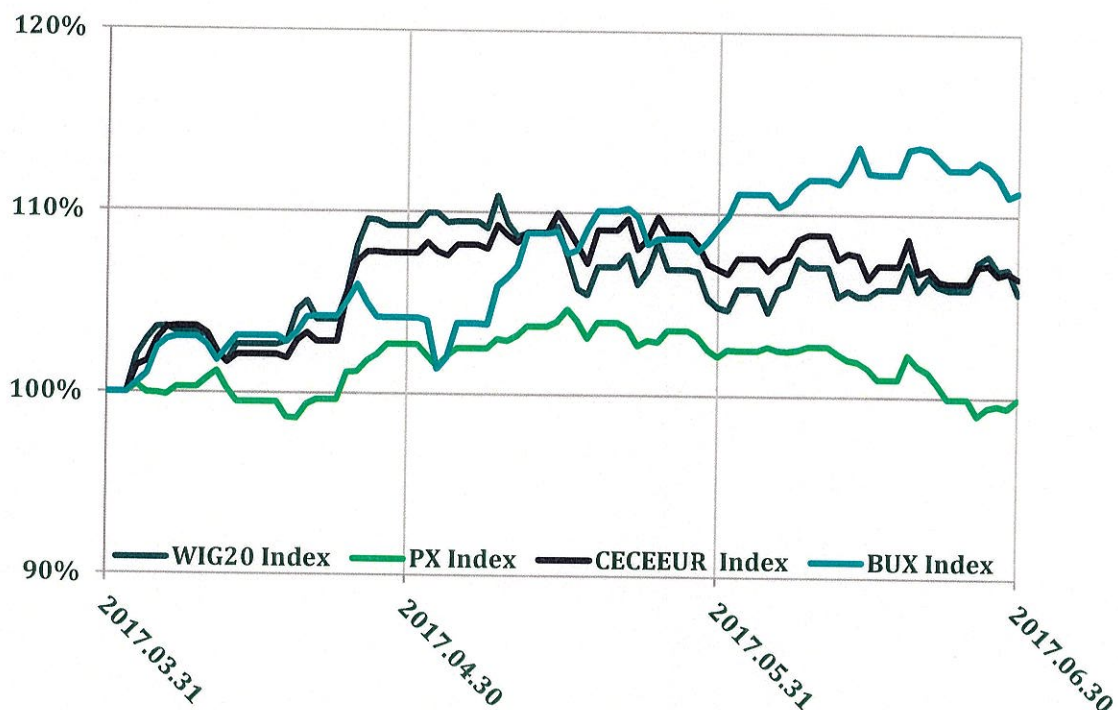


Az euró-forint árfolyama az év során stabil tudott maradni, az árfolyam a 303-315-es szintek között tartózkodott. Az év végi értékeket tekintve nem volt különösebb változás, hiszen 2016 végén a 311 Forintos, míg 2017 év végén a 310 Forintos szint körül zárt a kurzus.

Hazai és régiós részvénytőzsiák:

Hasonlóan a globális piacokhoz, a kelet-közép-európai régiós részvénytőzsiák emelkedéssel zárták az évet. A legjobban saját devizában mérve a régiós bluechip-eket tömörítő CECEEUR index teljesített 28,54%-os emelkedéssel. A második legjobb teljesítményt a lengyel WIG 20 index nyújtotta, amely 26,35%-kal emelkedett 2017-ben, míg a hazai BUX értéke 23,04%-kal került feljebb. A WIG 20 második helyre kerülésében jelentős szerepet játszott a zloty euróval szembeni erősödése. A leggyengébb teljesítményt a cseh PX index produkálta, mely „csupán” 16,99%-ot emelkedett saját devizájában mérve.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve – 2017 Q2



A magyar blue chippek közül az OTP (+30,50%) és a MOL (+19,83%) emelkedett a leginkább. Mindkét vállalat a teljes év során jó negyedéves eredményszámokkal rukkolt elő, így fundamentálisan megalapozott volt a két részvény ilyen mértékű emelkedése a tavalyi évben. A Richter mindössze 10,85%-os emelkedéséhez az utolsó negyedév eladói nyomása kellett, mert az Európai Gyógyszerügyi Hatóság vizsgálata alá került az ESMYA nevű készítmény. A 2017-es évben a Magyar Telekom teljesített leggyengébben (-3,12%). A telekommunikációs vállalat nem publikált rossz számokat a negyedéves jelentései során, azonban a jövőbeni profitvárakozásain nem módosított felfelé a vállalat, és az osztalék várható mértékét is 25 forinton hagyta az igazgatóság, valamint a Digi mobilpiacra történő várható betörése hosszabb távon lefelé csökkentheti a vállalat profit marginját.

Régiós összevetésben legnagyobb mértékben az Opus Global Nyrt. részvényárfolyama emelkedett (+1694%), a második legjobban teljesítő régiós vállalat a CIG Pannónia biztosító vállalat volt (+125,93%). A régióban a Magyar Telekom után leggyengébben teljesítő, bár így is árfolyam emelkedést mutató vállalatának a cseh Komerční Banka bizonyult (+7,70%).

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	334 388	38 605	127 631
Változó javadalom	113 314	26 645	58 862
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek száma	64	3	20

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 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.

XI. Tőkeáttétel

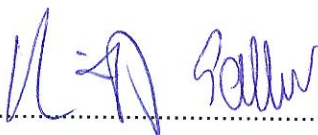
Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket. Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

Az Diófa Optimus I. Befektetési Alap nettósított kockázati kitétsége* 2017. december 29-én 14,56%.

** A teljes nettósított kockázati kitétségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő*

kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyletek figyelmen kívül hagyhatók.

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyezé végösszege 7 741 359 eFt, a saját tőke 7 737 946 eFt, az adózott eredmény 419 464 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus I. Eefektetési Alap 2017. 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 beszámolónak 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 felülvizsgálatát.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 13.



Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

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



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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.01.01-2017.12.31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

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

"A" MÉRLEG

		eFt		
A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31	
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	9 505 898	0	7 741 355	
II. KÖVETELÉSEK	114 571	0	0	
1. Követelések	114 571	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	7 563 195	0	7 007 077	
1. Értékpapírok	7 442 371	0	6 962 987	
2. Értékpapírok értékelési különbözete	120 824	0	44 090	
a. kamatokból, osztalékokból	45 251	0	7 227	
b. egyéb	75 573	0	36 863	
IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 828 132	0	734 278	
1. Pénzeszközök	1 828 132	0	734 278	
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0	
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	4	
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	4	
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0	
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	477	0	0	
Eszközök összesen	9 506 375	0	7 741 359	
E. Saját tőke	9 502 115	0	7 737 946	
I. INDULÓ TŐKE	6 800 570	0	5 309 463	
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 853 733	0	13 902 733	
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 053 163	0	-8 593 270	
II. TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2 701 545	0	2 428 483	
1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	450 840	0	-164 475	
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 273 357	0	2 295 785	
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1 822 517	0	-2 460 260	
2. Értékelési különbözet tartaléka	121 301	0	44 090	
3. Előző év(ek) eredménye	1 463 759	0	2 129 404	
4. Üzleti év eredménye	665 645	0	419 464	
F. Céltartalékok	0	0	0	
G. Kötelezettségek	4 260	0	3 413	
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 260	0	3 413	
III. Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0	
H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0	
Források összesen	9 506 375	0	7 741 359	

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

		eFt		
A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 052 564	0	558 810	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	348 540	0	102 738	
III. Egyéb bevételek	0	0	0	
IV. Működési költségek	33 691	0	32 522	
V. Egyéb ráfordítások	4 688	0	4 086	
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0	
VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	665 645	0	419 464	

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás



Diófa Optimus I. Befektetési
Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2017. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Optimus I. Befektetési Alap
 Működési forma: nyilvános zártkörű sorozattal
 Típus: nyílt végű
 Futamidő: határozatlan
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.
 Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.
 Adószám: 18293515-1-41
 MNB lajstromszám: 1111-627
 ISIN kód:
 A sorozat: HU0000715107
 I sorozat: HU0000711544
 Nyilvántartásba vétel napja: 2012. június 21.
 Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017. december 29-én:
 A sorozat: 10 000 000 db
 I sorozat: 5 299 462 829 db
 Üzleti év időtartama: 2017. 01. 01 - 2017. 12. 31.

Az alapkezelő:

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

Befektetői kör 2017. december 31-én:

Az I sorozatú befektetési jegyek zárt körben kerülnek kibocsátásra:

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

A letétkezelő és forgalmazó

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

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)
- Pallos Noémi (1188 Budapest, Katinka utca 10)

- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1055 Budapest, Nagy Ignác utca 13/a. III. 26.)
- Hrehovszki Hedvig Andrea (1138 Budapest, Párkány utca 4/A. V. 1.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Farkashalom utca 58.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (3713 Arnót, Rákóczi Ferenc utca 14.)

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Szovics Zsolt

MKVK tagszám: 005784

Könyvvizsgálat éves díja: 473.000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési vállalkozások beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T napon) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi 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 közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi érvényességű nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

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

Diófa Optimus I. Befektetési Alap adatai 2017. december 31-én:

Saját tőke: 7 737 946 238 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 000 000 db

I sorozat: 5 299 462 829 db

Nettó eszközérték adatai 2017.12.29-én (T napi állomány)

NEÉ: 7 737 811 585 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.071098

I sorozat: 1.458091

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	6 962 986 911	44 090 393	7 007 077 304
Államkötvény	4 780 037 413	33 935 286	4 813 972 699
2019/D MÁK	1 735 357 164	23 812 116	1 759 169 280
2020/C MÁK	2 277 042 750	8 761 500	2 285 804 250
2021/A MÁK	767 637 499	1 361 670	768 999 169
Diszkont kincstárjegy	1 691 749 498	1 303 607	1 693 053 105
D180117	473 021 958	10 407	473 032 365
D180228	1 218 727 540	1 293 200	1 220 020 740

Vállalati kötvény	491 200 000	8 851 500	500 051 500
MFB 202006/1	491 200 000	8 851 500	500 051 500

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
Folyószámla	1 814 710 574	42 305 309
Lekötött betét	0	625 000 000
Deviza betétszámla	13 462 592	67 326 965
Devizabetét értékelési különbözete	-41 512	-354 623
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 828 131 654	734 277 651

3. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolás 5 e Ft lekötött betét kamatot tartalmaz.

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nem voltak nyitott származtatott ügyletek.

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

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
SAJÁT TŐKE	9 502 115 925	7 737 946 238
INDULÓ TŐKE	6 800 570 274	5 309 462 829
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 853 732 935	13 902 732 935
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 053 162 661	-8 593 270 106
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2 701 545 651	2 428 483 409
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	2 273 357 342	2 295 784 985
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-1 822 517 116	-2 460 259 840
Értékelési különbözet tartaléka	121 301 403	44 090 396
Előző évek eredménye	1 463 759 478	2 129 404 022
Üzleti év eredménye	665 644 544	419 463 846

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1 052 563 735	558 810 564
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	394 888 823	150 523 238
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	285 607 793	241 432 162
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	230 500 622	18 141 955
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	1 182 497	0
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	140 384 000	148 713 209

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	348 539 679	102 738 427
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	193 535 268	44 489 067
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	133 381 011	1 129 442
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	313 111
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	21 623 400	56 806 807

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Az Alapnak 2017. évben nem volt egyéb bevétele.

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	33 691 349	32 522 290
Alapkezelői díj	28 124 085	24 576 201
Felügyeleti díj	2 345 000	2 043 000
Letétkezelői díj	1 870 264	1 633 555
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1 352 000	4 219 534
Egyéb szolgáltatás költségei	0	50 000

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 688 164	4 086 001
Befektetési alapok különadója	4 688 000	4 086 000
Kerekítési különbözet	164	1

11. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

2017.12.31-ig az alábbi buy and sell back ügyletek voltak:

Megnevezés	Kötés nap	Névérték	Eladás		Vétel		Eredmény
			Dátum	Érték HUF	Dátum	Érték HUF	
2023/A	2017.09.21	1 250 000 000	2017.09.21	1 638 066 250	2017.09.19	1 627 271 250	10 795 000

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

Az Alap 2017. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2017.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

13. Egyéb

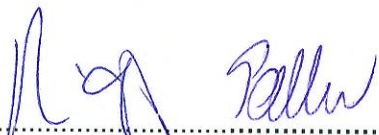
A NEÉ 134 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

Az eszközérték 2017.12.29-re készült, a beszámoló pedig 2017.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 2 napi halmozódása okozza.

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, 2018. április 12.


.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2016.12.31	2017.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	293 175	533 189
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	781 099	463 559
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-121 301	-44 090
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 ±	-114 571	114 571
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-252 052	-847
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-4
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	185 762	479 379
(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 -	-63 333 000	-18 207 330
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	63 512 915	18 686 714
19. Kapott hozamok +	5 847	-5
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2 106 422
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 341 759	71 428
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 341 759	-2 177 850
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) ±	478 937	-1 093 854

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2017.12.31
Saját tőke (Ft)	7 737 946 238
NEE (Ft) (2017.12.29)	7 737 811 585
Egy jegyre jutó NEE (Ft) "A"	1.071098
Darabszám (db) "A" sor.	10 000 000
Egy jegyre jutó NEE (Ft) "I"	1.458091
Darabszám (db) "I" sor.	5 299 462 829

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező Futamidő	-	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		3 413 231	0.04%
	Alapkezelői díj miatt		1 846 523	0.02%
	Letétkezelői díj miatt		122 708	0.00%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási ktg.		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Költségmentesített egyéb tétel miatt		481 000	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		963 000	0.01%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		-	0.00%
Kötelezettségek összesen:			3 413 231	0.04%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték (%)				
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	109 277 651	1.41%	
		ERSTE Bank	HUF	42 305 309	0.55%	
		ERSTE Bank	GBP	592 603	0.01%	
		ERSTE Bank	EUR	61 130 607	0.79%	
		ERSTE Bank	USD	511 154	0.01%	
		ERSTE Bank	CZK	4 737 978	0.06%	
II/2.	Egyéb követelés :			-	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	625 000 000	8.07%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			625 000 000	8.07%	
		ING	2017.12.18-2018.01.17	625 000 000	8.07%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	7 007 077 304	90.51%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			6 507 025 804	84.06%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			4 813 972 699	62.19%	
		2019/D MÁK	HUF	1 760 000 000	22.72%	
		2020/C MÁK	HUF	2 250 000 000	29.53%	
		2021/A MÁK	HUF	775 000 000	9.93%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			1 693 053 105	21.87%	
		D180117	HUF	473 030 000	6.11%	
		D180228	HUF	1 220 000 000	15.76%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			500 051 500	6.46%	
				-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			500 051 500	6.46%	
		MFB 202006/1	HUF	500 000 000	6.46%	
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%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)	-	0.00%
		-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek	-	0.00%
		-	0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:	4 514	0.00%
Eszközök összesen:		7 741 359 469	100%

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


alíras

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Posíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Posíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	1 050 000	deviza (EUR)	314.19	0	0	0
2016.12.21	2017.01.11	határidős vétel	1 050 000	deviza (EUR)	311.07	3 745 000	0	0
2017.01.25	2017.01.25	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	162.20	0	0	0
2017.01.25	2017.01.25	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.95	45 131 190	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.48	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	161.99	-3 728 040	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.54	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	75	Euro-Bund - Mar 2017	162.15	12 683 322	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	161.70	-6 885 777	0	0
2017.02.10	2017.02.10	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	163.78	0	0	0
2017.02.16	2017.02.16	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	163.55	7 183 726	0	0
2017.03.01	2017.03.01	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	164.97	0	0	0
2017.03.06	2017.03.06	határidős eladás	100	Euro-Bund - Mar 2017	164.35	19 197 060	0	0
2017.03.09	2017.03.09	határidős eladás	100	Euro-Bund - Jun 2017	159.94	0	0	0
2017.03.10	2017.03.10	határidős eladás	100	Euro-Bund - Jun 2017	159.00	29 320 480	0	0
2017.03.29	2017.03.29	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	160.62	0	0	0
2017.01.09	2017.04.11	határidős eladás	1 050 000	deviza (EUR)	308.68	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	1 050 000	deviza (EUR)	309.47	-829 500	0	0
2017.01.11	2017.04.13	határidős eladás	210 000	deviza (GBP)	356.42	0	0	0
2017.04.11	2017.04.13	határidős vétel	210 000	deviza (GBP)	365.01	-1 803 900	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.23	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.13	1 558 900	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.23	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.33	3 775 656	0	0
2017.04.25	2017.04.25	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.47	-7 922 850	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	160.89	0	0	0
2017.05.03	2017.05.03	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	161.36	-10 953 585	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.68	0	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	50	Euro-Bund - Jun 2017	161.01	10 460 375	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős eladás	75	Euro-Bund - Jun 2017	160.84	0	0	0
2017.05.10	2017.05.10	határidős eladás	210 000	deviza (GBP)	161.10	-6 063 915	0	0
2017.11.29	2017.11.29	határidős eladás	50	Euro-Bund - Dec 2017	162.48	-1 050 000	0	0
2017.12.06	2017.12.06	határidős eladás	50	Euro-Bund - Mar 2018	163.32	0	0	0
2017.12.06	2017.12.06	határidős eladás	50	Euro-Bund - Dec 2017	163.61	-17 569 240	0	0
2017.12.19	2017.12.19	határidős eladás	50	Euro-Bund - Mar 2018	162.32	15 657 500	0	0
Összesen:						91 906 402	0	0

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.

alíráás



DIÓFA OPTIMUS I. BEFEKTETÉSI ALAP

2017. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2017. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Takarékbank Zrt.	88,29%	93,58%
STATUS Capital Zrt.	5,05%	5,35%
Diófa Alapkezelő Zrt.	4,04%	0%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyonkezelő Zrt.	1,56%	0%
A64 Vagyonkezelő Zrt.	1,01%	1,07%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

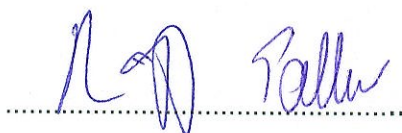
A 2017-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, sőt, két alappal bővítette azt. Novemberben egy közép-európai régiós részvényeket preferáló részvényalap indult Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap néven, decemberben pedig egy hazai indexkövető alap elindítására került sor, Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap néven.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2017-es évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a TFHB Rövid Kötvény alapunkból. E kettőtől eltekintve az összes alapunk állománya számottevően növekedni tudott. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett MPT Harmónia Vegyes Alapunk állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya augusztus kivételével minden hónapban, összesen 64,6 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 225 milliárd forintos állományt. Ez éves szinten kiemelkedő, 40%-os növekedést jelent.

Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.