



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”) 2019. évi éves jelentésének I.-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb 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 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2020. április 9-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk



elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. 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.

SZÉKHELY: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3.emelet
TELEFON: +36 (20) 9665652
EMAIL: 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, 2020. április 9.

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

Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Diófa OPTIMUS I. Befektetési Alap 2019. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele.....	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	9
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	17
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI.	Tőkeáttétel.....	18

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-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezeslo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Forgács Gabriella
MKVK tagszám	003228

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 992 355 310 Ft	75,57%	1 342 667 700 Ft	51,47%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 057 777 402 Ft	16,01%	248 676 347 Ft	9,53%
Jelzáloglevelek	466 218 000 Ft	7,06%	393 725 167 Ft	15,09%
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	6 516 350 712 Ft	98,63%	1 985 069 214 Ft	76,09%
Banki egyenlegek	49 351 943 Ft	0,75%	503 823 020 Ft	19,31%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-9 919 656 Ft	-0,15%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	53 661 585 Ft	0,81%	121 594 696 Ft	4,66%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	6 609 444 584 Ft	100,04%	2 610 486 930 Ft	100,06%
Kötelezettségek	-2 859 514 Ft	-0,04%	-1 711 000 Ft	-0,06%
Saját tőke	6 606 585 070 Ft	100,00%	2 608 775 930 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

	2018.12.28	2019.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4 547 831 411	1 765 952 747
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,452520	1,477255

* 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 nappól adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	49 351 943 Ft	0,75%	503 823 020 Ft	19,31%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 458 573 310 Ft	82,62%	1 985 069 214 Ft	76,09%
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	1 057 777 402 Ft	16,01%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-9 919 656 Ft	-0,15%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	53 661 585 Ft	0,81%	121 594 696 Ft	4,66%
Összes eszköz	6 609 444 584 Ft	100,04%	2 610 486 930 Ft	100,06%
Kötelezettségek	-2 859 514 Ft	-0,04%	-1 711 000 Ft	-0,06%
Saját tőke	6 606 585 070 Ft	100,00%	2 608 775 930 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2018.12.31*	2019.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	1,52%	23,91%	22,39%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	75,57%	51,47%	-24,10%
Nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapok, ETF és egyéb befektetési formák	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	16,01%	9,53%	-6,47%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	7,06%	0,00%	-7,06%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	-0,15%	0,00%	0,15%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	0,00%	15,09%	15,09%
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 2019. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2019.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	288 118
Pénzügyi műveletek ráfordításai	88 297
Befektetésből származó jövedelem	199 822
Kezelési költségek	16 687
A letétkezelő díjai	1 107
Egyéb díjak és adók	8 268
Nettó jövedelem	173 760

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2019-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2019.12.31	Ft
Induló tőke	1 765 952 747
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 756 593 467
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12 990 640 720
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	842 823 183
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 687 120 456
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4 507 295 971
Értékelési különbözet tartaléka	9 955 768
Előző év(ek) eredménye	2 479 282 537
Üzleti év eredménye	173 760 393
Saját tőke	2 608 775 930

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2019.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 975 113 446	9 955 768	1 985 069 214
Államkötvény	645 931 900	-3 281 000	642 650 900
2019/B MÁK	312 335 700	684 900	313 020 600
2019/D MÁK	220 528 000	-2 378 800	218 149 200
2031/A MÁK	113 068 200	-1 587 100	111 481 100
Diszkont kincstárjegy	700 180 600	-163 800	700 016 800
D190227	700 180 600	-163 800	700 016 800
Vállalati kötvény	243 990 000	4 686 347	248 676 347
IINVBK1.5026 10/15/21	243 990 000	4 686 347	248 676 347
Részvény	385 010 946	8 714 221	393 725 167
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57 928 409	1 973 539	59 901 948
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	57 366 351	1 596 269	58 962 620

2019.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbség	Piaci érték
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	58 095 734	811 923	58 907 657
QQQ	47 808 459	1 821 961	49 630 420
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	49 085 942	352 673	49 438 615
ISHARES EDGE MSC	47 294 370	1 222 534	48 516 904
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	47 921 586	531 784	48 453 370
iShares Stoxx Europe 600 DE	19 510 095	403 538	19 913 633

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2017.12.29*	2018.12.28*	2019.12.31*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	10 711	10 602	10 717
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,071098	1,060202	1,071669
„I” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	7 727 101	6 595 215	2 598 046
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,458091	1,453385	1,479565

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	20	RXH9	164,36	0	0	0
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	55	RXH9	164,42	-26 444 838	0	0
2019.01.07	2019.01.07	határidős eladás	20	RXH9	164,09	1 734 372	0	0
2019.02.12	2019.02.12	határidős eladás	60	RXH9	166,03	0	0	0
2019.02.15	2019.02.15	határidős eladás	40	RXH9	166,47	0	0	0
2019.02.27	2019.02.27	határidős eladás	100	RXH9	165,82	12 260 112	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős eladás	75	RXM9	165,44	0	0	0
2019.04.12	2019.04.12	határidős eladás	75	RXM9	164,89	13 294 875	0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	324,60		0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	322,78	-3 276 000	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	324,75		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	331,60	-12 339 000	0	0
2019.11.11	2019.11.13	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	334,45		0	0
2018.11.12	2019.11.13	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	324,38	-15 105 000	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	302,06		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	304,20	-1 964 520	0	0
2019.11.11	2019.11.26	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	334,49		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	335,10	-610 000	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	303,97		0	0
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	299,88	3 754 620	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	335,15		0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	pozíció
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	értéke (Ft)
								2019.12.31
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	332,56	2 590 000	0	0
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	333,74		0	0
2019.12.03	2020.09.14	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	333,88	0	-252 000	0
Összesen:						-26 105 379	- 252 000	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 2019. 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. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyonmegtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

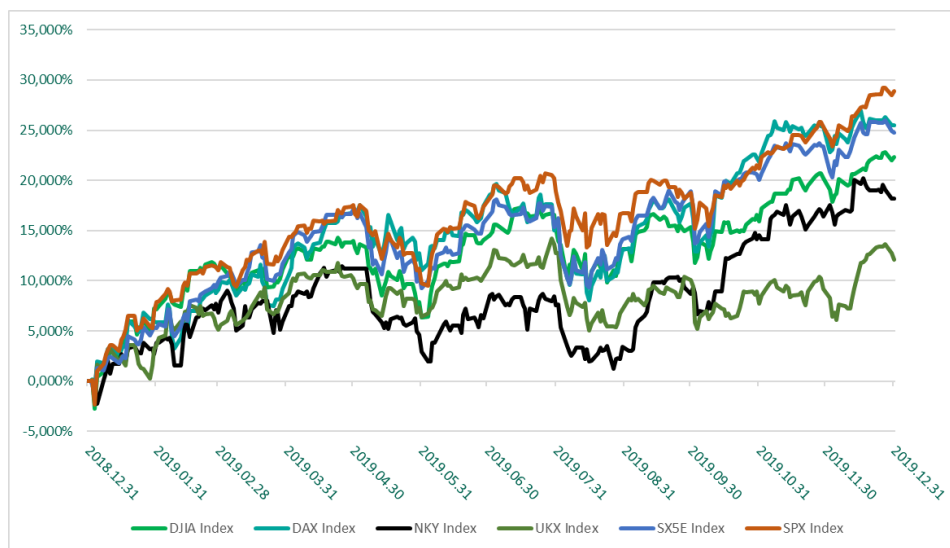
VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Kiváló teljesítménnyel zárták az évet a részvénytőkepiacok. Az év elején még aggodalomra okot adó amerikai-kínai kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutni a feleknek, és év végével

már körvonalazódni látszott a megállapodás. Az év eleji gyenge makrogazdasági adatok és a romló konjunktúra kilátások a monetáris politikában is kedvező fordulatot hoztak. Az amerikai jegybank felhagyott a 2018-ban elindított szigorítással és újra kamatvágásba kezdett. A kiárazódó gazdaságpolitikai kockázatok és a monetáris lazító lépések kedvezően hatottak a kötvény- és részvénypiacokra egyaránt. Az év során a gazdasági adatok is lassú trendfordulót jeleztek, ami tovább növelte a befektetői optimizmust, de egyelőre nem olyan mértékben, hogy a jegybankoknak változtatniuk kellett volna a lazító monetáris politikán vagy szigorítani a kondíciókat, így a részvénypiacok Mikulás-ralival zárhatták az évet. Az amerikai piacok (Dow Jones: +25,34%, S&P 500: +31,48%, Nasdaq: +36,74%) vezetésével szárnyaltak a fejlett piaci tőzsdék. Az európai részvényindexek is közel harminc százalékos teljesítménnyel zárták az évet osztalékhozammal kalkulálva. Az eurózóna összesített indexe, az EuroStoxx 50 index 29,36%-kal, a német DAX index 25,48%-kal emelkedett. A japán Nikkei index 20,73%-os teljesítményével „sereghajtóként” zárt. A fejlődő piacok mérsékeltebben emelkedtek, míg a dollár elszámolású MSCI globális fejlett piaci index 28,44%-kal emelkedett, addig a globális fejlődő piaci index 18,81%-os növekedéssel zárta az évet, bár az alacsonyabb teljesítményben a dollár fejlődő devizákkal szembeni erősödésének jelentős szerepe volt.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019-ben



A 2018-as év végi korrekciót követően kiváló negyedéves teljesítményekkel kezdték az évet a részvénypiacok, az MSCI globális fejlett részvénypiaci index 11,88%-kal emelkedett az első negyedévben (dollárban mérve). Az emelkedésben több globális jelentőségű esemény is szerepet játszott. Elsőként említhető az amerikai-kínai kereskedelmi csatározásban bekövetkező kedvező fordulat: a felek elhalasztották a március 1-vel esedékes importvámemeléseket, illetve a tárgyalások

alakulásáról is pozitív hírek érkeztek a negyedév során. A jegybankok monetáris politikája is támogatta a befektetői optimizmust és erősítette a részvénypiaci emelkedést. Az amerikai indexek kétszámjegyű emelkedéssel zárták a negyedévet, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeiből képzett S&P index 13,07%-kal emelkedett, és a technológia szektor is remekelt (NASDAQ index: +16,49%). A gyengébb konjunktúra ellenére az 50 legnagyobb eurózána vállalatából képzett Eurostoxx50 is 11,67%-kal nőtt, viszont a német DAX indexnek „csak” 9,16%-kal sikerült feljebb kapaszkodnia az előző év végi záró értékéhez képest. A fejlődő részvénypiacok sem maradtak ki az optimizmusból, az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index dollárban számolva 9,92%-kal emelkedett. A mérsékelt javulást mutató kínai makrogazdasági adatok és a nagy jegybankok lazább monetáris politikája támogatta a kínai SHCOMP index 23,93%-os szárnyalását. Az olajár emelkedése az orosz tőzsdére is meghozta a vevőket, az RTSI index dollárban számolva 12,38%-kal nőtt.

A második negyedévben nagyobb volatilitással ugyan, de folytatódott az első negyedéves fejlett részvénypiaci emelkedés. A negyedév első felében kialakult pesszimista hangulatban estek a részvényárak, majd a globális kockázatok mérséklődésével párhuzamosan az időszak végére lendületes emelkedésbe kezdtek a részvénypiacok. Az optimista hangulatot ismét az amerikai-kínai megállapodással kapcsolatos kedvező hírek, valamint a nagy jegybankok monetáris lazítással kapcsolatos tervei fűtötték. Az amerikai és a kínai delegáció június 30-ai csúcstalálkozója a várakozásoknak megfelelően alakult, a vámtarifa emeléseket elhalasztották, és az amerikai piacról korábban kitiltott Huawei telekommunikációs céggel kapcsolatos szankciók is enyhültek. A befektetők kitörő lelkesedéssel fogadták a monetáris lazításról és a kereskedelmi konfliktus enyhüléséről szóló kedvező híreket. A második negyedévben az amerikai és az európai részvények több mint 3%-kal emelkedtek (osztalékfizetés nélkül). Az amerikai S&P500 Index 3,79%-kal, míg a technológia szektor részvényindexe, a Nasdaq 3,58%-kal zárt feljebb. Az Eurózána SX5E részvényindexe 3,64%-kal nőtt. A gyenge globális konjunktúra miatt sérülékenyebbnek ítélt fejlődő régió részvénypiacai lemaradók voltak a fejlett régióhoz képest, de végül nulla körüli teljesítménnyel sikerült zárniuk a negyedévet. Az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index 0,31%-kal csökkent (dollárban számolva).

A harmadik negyedév piacbefolyásoló eseményei közül a globális gazdaság kilátásaival kapcsolatos várakozások alakulását, a jegybanki kamatdöntő üléseket és az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás folytatódását lehetne kiemelni. A negyedév alatt némileg romlott a két gazdasági nagyhatalom közti megegyezés esélye, így a gazdasági mutatókban is tetten érhető volt a lendületvesztés, a konjunktúraadatok a legtöbb régióban megközelítették vagy beestek a bővülést

jelző 50-es szint alá, ami arra ösztönözte a jegybankokat, hogy további monetáris lazító intézkedéseket tegyenek. Az EKB éléről októberben távozó Mario Draghi – utódja Christine Lagarde korábbi IMF vezér - szeptemberben bejelentette, hogy újabb hitelprogramot indít a bankrendszer számára (TLTRO), csökkentette a jegybanki betéti kamatlábat -0,50%-ra és újraindítja kötvényszerzési programot havi 20 milliárd euró értékben. A FED is lazított a monetáris politikáján, 25 bázisponttal 2,00%-ra csökkentette az irányadó piaci rátát, és a japán jegybank is belengette a monetáris lazítás lehetőségét. A bizonytalanabb gazdasági-politikai környezetben az amerikai részvénypiacnak csak plusz nullás teljesítményt sikerült elérnie (S&P500 Index: +1,19%). Az Eurózára kevésbé került fókuszba a negyedév során, így az SX5E index nyugodtabb hangulatban 2,76%-kal emelkedett, viszont a német tőzsdeindexnek a gazdaság jelentősebb globális kitettsége okán kisebb emelkedéssel kellett beérnie (DAX index:+0,24%).

A negyedik negyedév hozta meg az áttörést az amerikai-kínai kereskedelmi háborúban. A harmadik negyedévben még a vámháború eszkalálódásának veszélyével fenyegető kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutnia a feleknek, így a korábban hatályba léptetni kívánt vámemelések is elmaradtak, enyhítve ezzel a globális gazdasági növekedés kockázatait. A két nagyhatalom várhatóan 2020 januárjában köti meg a megállapodás első fázisát, amit további egyeztetések követnek a jövőben. A monetáris politika is támogató maradt. A FED a negyedik negyedévben folytatta a kamatvágó ciklust és újabb 25 bázisponttal csökkentette a piaci kamatlábat, 2019-ben összességében 75 bázisponttal 1,75%-ra mérsékelve ezzel az irányadó rátát. A piaci várakozásokkal összhangban az EKB éléről távozó Mario Draghi jegybankelnök utódja, Christine Lagarde személye sem hozott változást a valutaövezet monetáris politikájában. Az új jegybankelnök személyével biztosítottak látszik a laza monetáris kondíciók fenntartása.

A negyedév során a kiárazódó geopolitikai kockázatok, a bizalomra okot adó makrogazdasági kilátások és a kedvező vállalati jelentések erős muníciót biztosítottak a részvénypiacok számára. A novemberi történelmi csúcsokat követően decemberben „Mikulás ralival” zártak a részvénypiacok. Az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,48%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózára EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+29,36%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 8,19%-ot emelkedett az utolsó negyedévben, ezzel 28,44%-os éves teljesítményt ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – nagy lendülettel emelkedtek a negyedik negyedévben, az MSCI globális fejlődő piaci index a 11,35%-kal szárnyalt az utolsó negyedévben, ezzel 18,63%-os hozamot ért el 2019-ben.

Hazai pénz- és kötvénypiac

Az év első negyedében a kétszámjegyű bérinfláció, a munkanélküliségi ráta csökkenése és a belső kereslet dinamikus növekedése következtében a hazai infláció elérte és meg is haladta a 3%-ot. A piacon felerősödtek a jegybanki szigorítással kapcsolatos várakozások, így a befektetők nagy érdeklődéssel várták az MNB márciusi kamatdöntő ülését. A külső monetáris kondíciók viszont a lazítás irányába mutattak. Az amerikai FED nem emelte az irányadó piaci kamatlábat, és az EKB sem változtatott jegybanki politikáján, sőt újabb olcsó finanszírozási programot indított a bankrendszer számára. A jegybanki kamatdöntés a várakozásoknak megfelelően alakult (az egynapos jegybanki betét kamata -0,15%-ról -0,05%-ra módosult, az alapkamat és az egynapos hitel 0,90%-os szintje nem változott), de az ülést követően a jegybank visszafogottabb nyilatkozatokat adott a hazai monetáris politika szigorításával kapcsolatban. A kamatmeghatározó ülést követően a forint piacán kiárazódtak a korábbi szigorúbb („héjább”) várakozások. A laza külső monetáris kondíciók fenntartása, valamint az MNB piaci várakozásokhoz képest mérsékeltebb kamatpálya-elképzelései pozitív hatással voltak a hazai állampapír hozamgörbére.

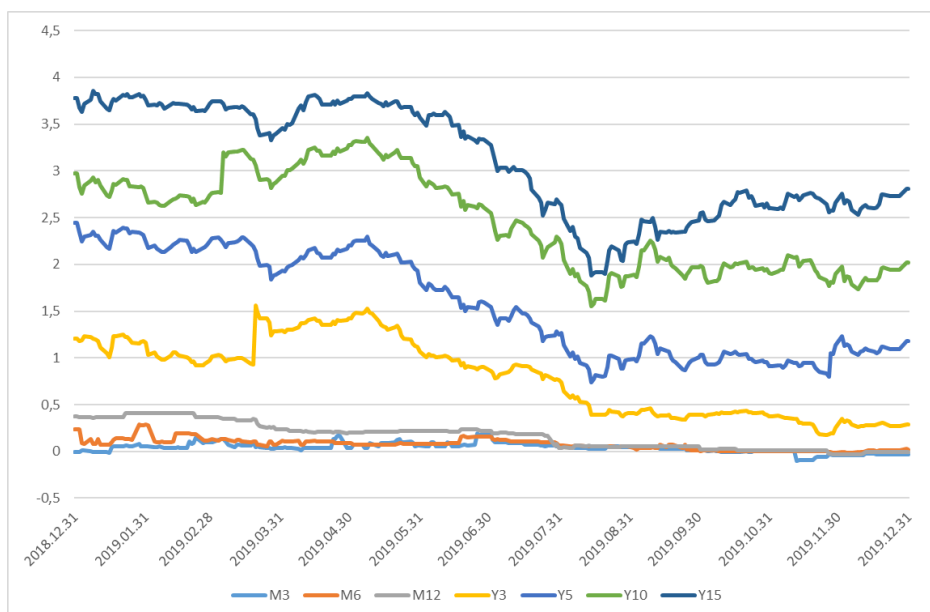
A magyar gazdaság dinamikus növekedése a második negyedévben is folytatódott, a gyengülő európai konjunktúra egyelőre nem érezte hatását a hazai gazdaság teljesítményén, és bár fennmaradt az inflációs nyomás a külső lazuló monetáris kondíciók és az eurózóna gazdaságának gyengélkedése miatt, a jegybank a monetáris politikai kondíciók tartása mellett döntött. A negyedév során – a nemzetközi trendekkel összhangban – a hosszú lejáratú állampapír-piaci hozamok csökkentek, az éven belüli szegmensekben elérhető hozam – a jegybanki kamatpolitika változatlansága mellett – a 0% körüli szint közelében maradt.

A harmadik negyedévben elérték mélypontjukat az eurózóna növekedési kilátásaival kapcsolatos várakozások. Magyarországon mérséklődött az inflációs nyomás, a negyedév utolsó hónapjában 2,8%-ra csökkent az év/év alapon számított árromlás üteme, ami segítette az MNB-t a kamatpolitika tartásában. A nemzetközi monetáris környezet is szupportív maradt, a nagy globális jegybankok a gazdasági aktivitás stimulálása céljából folytatták a laza monetáris politikát. A hazai eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek maradtak, és az inflációs kilátások sem indokolták a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel igyekezett támogatni a forintlikviditást (deviza-swap állomány növelése, kötvényprogram). A forint gyenge negyedévet zárt, a globális kockázatkerülés következtében a fejlődő és régiós devizákhoz hasonlóan gyengült az euróval (-3,43%) és a dollárral (-7,74%) szemben is.

A negyedik negyedévben a világgazdasággal kapcsolatos kockázatok csökkenése, illetve a makrogazdasági kilátások alakulásában bekövetkezett biztató jelek mérsékeltek a biztonságosabb eszközök, a kötvények iránti befektetői érdeklődést. A konjunktúramutatókban felerősödtek egy lassú trendfordulóra utaló jelek. Az Eurózána kötvénypiacán a negyedév elején hozamemelkedés következett be, amit a hazai kötvénypiac is lekövetett. Az előző negyedév végi, augusztusi mélypontokról történt elrugaszkodást követően emelkedtek a hazai állampapírok elvart hozamai, majd az utolsó negyedévben alapvetően egy 40-50 bázispontos sávban (a 10 éves állampapír hozama 1,75 – 2,25% között) oldalazva további kismértékű emelkedés következett be. Az infláció is enyhe gyorsulást mutatott, az októberi 2,9%-ról decemberre 4%-ra ugrott az év/év alapú árromlás mértéke. Az adószűrt maginfláció viszont továbbra is a jegybanki toleranciaszint alatt maradt, így az MNB az utolsó negyedévben sem változtatott a monetáris kondíciókon.

2019-ben a külső monetáris politika összességében támogató maradt a hazai laza jegybanki politika tartásában. Az év első felében gyengülő eurózána konjunktúra negatív gazdasági hatásai is fékeztek valamelyest a hazai árromlás ütemét, így az MNB – a keresleti és bérinflációs nyomás ellenére – tarthatta a laza monetáris politikát. A rövid lejáratokra elsősorban a jegybank kamatpolitikája volt meghatározó hatással, az 1 éves diszkontkincstárjegy hozama 37 bázisponttal 0,02%-ig esett év végéig. A hosszú lejáratok esetében jelentősen csökkentek a hozamok: a 10 éves állampapír hozama 100 bázisponttal, az 5 éves állampapíré 129 bázisponttal-ponttal, míg a 3 évesé 93 bázisponttal. A rövid lejáratú RMAX index 0,23%-kal emelkedett 2019-ben, míg a MAX index 7,74%-kal nőtt.

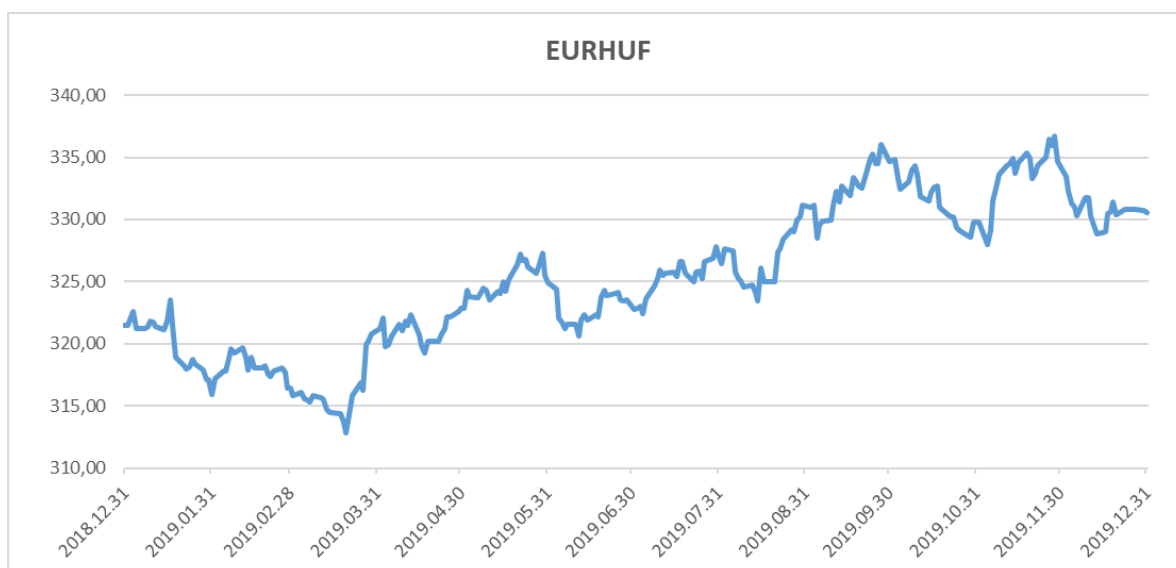
Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2019-ben



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2019-ben:

ZMAX:	+0,05%
RMAX:	+0,23%
MAX Comp.:	+7,15%
MAX:	+7,74%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2019-ben

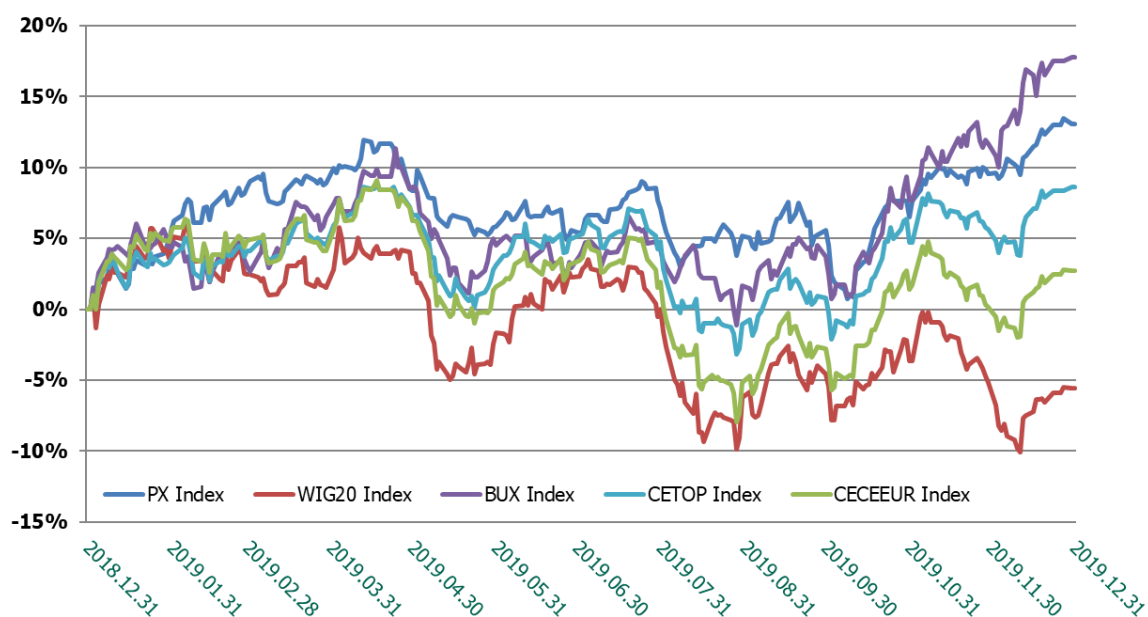


Az euró-forint árfolyamerősödésében az első negyedév végén trendforduló következett, majd év végéig kisebb volatilitással folyamatosan gyengült a forint. A gyengülésnek globális és országspecifikus okai is voltak. A fejlődő devizák a kínai-amerikai kereskedelmi csatározás okozta geopolitikai kockázatok felerősödése miatt szintén veszítettek értékükből, másrészt a hazai feszítettnek tűnő inflációs folyamat ellenére a jegybank kitartott a laza monetáris politika mellett. A forint összességében 2,80%-os gyengüléssel zárta az évet az euróval szemben.

Hazai és régiós részvénytőpiac

A régiós piacok is követték az optimista globális fejlődő részvénytőpiaci trendet, bár a fejlett piacokhoz képest csak kisebb mértékben emelkedtek. Az euróban számolt szűkebb régiót lefedő CECEEUR index, valamint a román és horvát piacot is magában foglaló szintén euróban számolt CETOP index 2,71%-kal (osztalékkal 6,63%) illetve 8,61%-kal (osztalékkal 13,08%) emelkedtek. A lengyel piac 2019-ben is lemaradó volt, a WIG20 Index 5,56%-kal esett (osztalékhozammal -2,61%). A közép-európai régióban osztalékhozammal számolva a cseh PX index volt a legjobban teljesítő (+18,28%), de szorosan mögötte zárt a hazai BUX index is (+17,74%). A tágabb közép-kelet európai régióban a román részvénytőpiac végzett az élen, a magas osztalékkifizetési rátájú BET index osztalékhozamokkal kalkulálva 46,26%-kal emelkedett.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019



A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek. A MOL osztalékhozam nélkül 4,48%-kal esett (osztalékfizetéssel -0,16%-ban zárt). Az Mtelekom 2019-ben 7,31%-os teljesítményt ért el. Az év nyertesei a Richter (+20,62%) és az OTP (+39,36%) voltak. A hazai gyógyszergyár, a Richter emelkedését a kiváló amerikai értékesítési számok katalizálták, míg az OTP Bank profitált leginkább a hazai és régiós gazdaságok dinamikus növekedéséből, a belső kereslet és a fogyasztás felfutásából.

A kisértvények közül a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,56%), a BIF (+48,18%) és az Állami Nyomda (+14,03%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	373 326	30 779	180 756
Változó javadalom	125 130	24 500	74 930
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	74	2	27

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Diófa Optimus I. Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2019. december 31-én 100,00%.

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

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus I. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.610.487 EFt, a saját tőke 2.608.776 EFt, a tárgyévi eredmény 173.760 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 2019. 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 Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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



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

Véleményünk szerint a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus I. Befektetési Alap 2019. 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 beszámolóért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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



Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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, 2020. április 9.

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

Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228

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

2019.01.01-2019.12.31.

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

"A" MÉRLEG

eFt

A tétel megnevezése		2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	6 619 365	0	2 610 487
II.	KÖVETELÉSEK	53 662	0	121 595
	1. Követelések	53 662	0	121 595
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	6 516 351	0	1 985 069
	1. Értékpapírok	6 420 944	0	1 975 113
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	95 407	0	9 956
	a. kamatokból, osztalékokból	23 201	0	2 475
	b. egyéb	72 206	0	7 481
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	49 352	0	503 823
	1. Pénzeszközök	49 352	0	503 823
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9 920	0	0
	Eszközök összesen	6 609 445	0	2 610 487
E.	Saját tőke	6 606 585	0	2 608 776
I.	INDULÓ TŐKE	4 547 831	0	1 765 953
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 371 593	0	14 756 594
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 823 762	0	-12 990 641
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2 058 754	0	842 823
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-506 016	0	-1 820 176
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 503 006	0	2 687 120
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-3 009 022	0	-4 507 296
	2. Értékelési különbözet tartaléka	85 487	0	9 956
	3. Előző év(ek) eredménye	2 548 868	0	2 479 283
	4. Üzleti év eredménye	-69 585	0	173 760
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1 236	0	972
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 236	0	972
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 624	0	739
	Források összesen	6 609 445	0	2 610 487

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	138 755	0	288 118
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	180 114	0	88 297
III.	Egyéb bevételek	0	0	1
IV.	Működési költségek	24 754	0	23 315
V.	Egyéb ráfordítások	3 472	0	2 747
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-69 585	0	173 760

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Diófa Optimus I. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2019. 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 2019. december 31-én:
 A sorozat: 10 000 000 db
 I sorozat: 2 598 045 770 db
 Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2019. december 31-én :
 A sorozat: 1.071669
 I sorozat: 1.479565

Üzleti év időtartama: 2019. 01. 01 - 2019. 12. 31.

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

Befektetői kör 2019. 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. 1.)
- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G.ép.1.em.6.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Irinyi János utca 24.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (2000 Szentendre, Vessző utca 8.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)

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.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Kamarai nyilvántartási szám: 002588
Könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella
MKVK tagszám: 003228
Könyvvizsgálat éves díja: 497.000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T napon) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

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

Diófa Optimus I. Befektetési Alap adatai 2019. december 31-én:

Saját tőke: 2 608 775 930 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 000 000 db

I sorozat: 1 755 952 747 db

Nettó eszközérték adatai 2019.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 608 762 458 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.071669

I sorozat: 1.479565

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét 121 520 e Ft-ot, valamint osztalékkövetelést mutat ki 75 e Ft értékben követelésként.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 975 113 446	9 955 768	1 985 069 214
Államkötvény	645 931 900	-3 281 000	642 650 900
2022/B MÁK	312 335 700	684 900	313 020 600
2026/D MÁK	220 528 000	-2 378 800	218 149 200
2031/A MÁK	113 068 200	-1 587 100	111 481 100
Diszkont kincstárjegy	700 180 600	-163 800	700 016 800
D200325	700 180 600	-163 800	700 016 800
Vállalati kötvény	243 990 000	4 686 347	248 676 347
IINVBK1.5026 10/15/21	243 990 000	4 686 347	248 676 347
Részvény	385 010 946	8 714 221	393 725 167
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57 928 409	1 973 539	59 901 948

SPDR EUROPE TECHNOLOGY	57 366 351	1 596 269	58 962 620
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	58 095 734	811 923	58 907 657
QQQ	47 808 459	1 821 961	49 630 420
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	49 085 942	352 673	49 438 615
ISHARES EDGE MSC	47 294 370	1 222 534	48 516 904
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	47 921 586	531 784	48 453 370
iShares Stoxx Europe 600 DE	19 510 095	403 538	19 913 633

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
Deviza betétszámla	20 275 667	458 130 006
Folyószámla	29 186 637	49 900 390
Devizabetét értékelési különbözete	-110 361	-4 207 376
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	49 351 943	503 823 020

4. Időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolás 739 e Ft, amelyből 693 e Ft alapkezelői díj, 46 e Ft letétkezelői díj.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

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)

	2018.12.31	2019.12.31
SAJÁT TŐKE	6 606 585 070	2 608 775 930
INDULÓ TŐKE	4 547 831 411	1 765 952 747
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 371 593 467	14 756 593 467
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 823 762 056	-12 990 640 720
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2 058 753 659	842 823 183
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 503 006 141	2 687 120 456
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-3 009 021 932	-4 507 295 971
Értékelési különbözet tartaléka	85 486 913	9 955 768
Előző évek eredménye	2 548 867 868	2 479 282 537
Üzleti év eredménye	-69 585 331	173 760 393

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	138 755 530	288 118 274
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	72 934 279	136 321 997
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	29 255 530	69 592 585
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	7 691 045	48 068 521
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	28 488 740	33 633 979
Kapott osztalék	0	501 192
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	385 936	0

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	180 114 461	88 296 626
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	31 905 670	59 991 358
Értékpapírok árfolyamvesztesége	147 090 300	22 024 385
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	1 118 491	5 509 155
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	771 728

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	1 177
Kerekítési különbözet	0	1 177

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	24 754 400	23 315 380
Alapkezelői díj	20 866 678	16 687 142
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	683 973	4 015 703
Felügyeleti díj	1 736 000	1 373 000
Letétkezelői díj	1 386 203	1 107 465
Egyéb szolgáltatás költségei	81 546	100 000
KELER díj	0	32 070

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 472 000	2 747 055
Befektetési alapok különadója	3 472 000	2 747 000

12. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

Az Alapnak 2019. évben nem volt buy and sell back ügylete.

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

Az Alap 2019. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2019.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

14. Egyéb

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

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

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

Budapest, 2020. április 9.

.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2018.12.31 E Ft	2019.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-123 708	104 182
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	15 990	183 220
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-85 487	-9 956
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 ±	-53 662	-67 933
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 177	-264
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1624	-885
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	541 955	4 446 327
(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 -	-16 626 334	-10 287 625
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	17 168 377	14 733 456
19. Kapott hozamok +	-88	496
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 103 173	-4 096 038
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	676 081	569 115
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 779 254	-4 665 153
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) ±	-684 926	454 471

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2019.12.31
Saját tőke (Ft)	2 608 775 930
NEÉ (Ft)	2 608 762 458
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,071669
Darabszám (db) "A" sor.	10 000 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1,479565
Darabszám (db) "I" sor.	1 755 952 747

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-		
				-		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			972 000	0,04%	
	Alapkezelői díj miatt			-	0,00%	
	Letétkezelői díj miatt			-	0,00%	
	Bizományosi díj			-	0,00%	
	Forgalmazási ktg.			-	0,00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0,00%	
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			240 000	0,01%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			732 000	0,03%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%	
				-	0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			739 000	0,03%	
				-		
Kötelezettségek összesen:				1 711 000	0,07%	
II. ESZKÖZÖK				Osszeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	503 823 020	19,30%	
		ERSTE Bank	HUF	49 900 390	1,91%	
		ERSTE Bank	GBP	657 615	0,03%	
		ERSTE Bank	EUR	368 523 246	14,12%	
		ERSTE Bank	USD	84 741 773	3,25%	
		ERSTE Bank	CZK	-	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés :			121 594 696	4,66%	
		osztalék követelés	HUF	74 781	0,00%	
		SAXO Bank	EUR	121 519 915	4,66%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	1 985 069 214	76,04%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			1 342 667 700	51,43%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			642 650 900	24,62%	
		2022/B MÁK	HUF	300 000 000	313 020 600	11,99%
		2026/D MÁK	HUF	200 000 000	218 149 200	
		2031/A MÁK	HUF	100 000 000	111 481 100	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			700 016 800	26,82%	
		D200325	HUF	700 000 000	700 016 800	26,82%
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)			248 676 347	9,53%	
				-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			248 676 347	9,53%	
		IINVBK1.5026 10/15/21	EUR	750 000	248 676 347	9,53%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			393 725 167	15,08%	
				-	0,00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	

II. ESZKÖZÖK		Osszeg/Forgalmi érték		(%)
			-	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)		393 725 167	15,08%
	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	24 551	59 901 948
	ISHARES EDGE MSC	USD	1 311	48 516 904
	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	EUR	3 682	58 907 657
	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	2 506	48 453 370
	iShares Stoxx Europe 600 DE	EUR	1 459	19 913 633
	QQQ	USD	792	49 630 420
	SPDR EUROPE TECHNOLOGY	EUR	2 175	58 962 620
	VANECK VECTORS MORNINGSTAR	USD	3 062	49 438 615
			-	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.6.	Határidős ügyletek		-	0,00%
			-	0,00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:		-	0,00%
Eszközök összesen:			2 610 486 930	100%

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	20	RXH9	164,36	0	0	0
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	55	RXH9	164,42	-26 444 838	0	0
2019.01.07	2019.01.07	határidős eladás	20	RXH9	164,09	1 734 372	0	0
2019.02.12	2019.02.12	határidős eladás	60	RXH9	166,03	0	0	0
2019.02.15	2019.02.15	határidős eladás	40	RXH9	166,47	0	0	0
2019.02.27	2019.02.27	határidős eladás	100	RXH9	165,82	12 260 112	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős eladás	75	RXM9	165,44	0	0	0
2019.04.12	2019.04.12	határidős eladás	75	RXM9	164,89	13 294 875	0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	324,60		0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	322,78	-3 276 000	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	324,75		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	331,60	-12 339 000	0	0
2019.11.11	2019.11.13	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	334,45		0	0
2018.11.12	2019.11.13	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	324,38	-15 105 000	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	302,06		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	304,20	-1 964 520	0	0
2019.11.11	2019.11.26	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	334,49		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	335,10	-610 000	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	303,97		0	0
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	299,88	3 754 620	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	335,15		0	0
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	332,56	2 590 000	0	0
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	333,74		0	0
2019.12.03	2020.09.14	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	333,88	0	-252 000	0

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Diófa Optimus I. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2019. 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 2019. december 31-én:
 A sorozat: 10 000 000 db
 I sorozat: 2 598 045 770 db
 Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2019. december 31-én :
 A sorozat: 1.071669
 I sorozat: 1.479565

Üzleti év időtartama: 2019. 01. 01 - 2019. 12. 31.

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

Befektetői kör 2019. 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. 1.)
- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G.ép.1.em.6.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Irinyi János utca 24.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (2000 Szentendre, Vessző utca 8.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)

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.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella

MKVK tagszám: 003228

Könyvvizsgálat éves díja: 497.000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T napon) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

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

Diófa Optimus I. Befektetési Alap adatai 2019. december 31-én:

Saját tőke: 2 608 775 930 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 000 000 db

I sorozat: 1 755 952 747 db

Nettó eszközérték adatai 2019.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 608 762 458 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.071669

I sorozat: 1.479565

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét 121 520 e Ft-ot, valamint osztalékkövetelést mutat ki 75 e Ft értékben követelésként.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 975 113 446	9 955 768	1 985 069 214
Államkötvény	645 931 900	-3 281 000	642 650 900
2022/B MÁK	312 335 700	684 900	313 020 600
2026/D MÁK	220 528 000	-2 378 800	218 149 200
2031/A MÁK	113 068 200	-1 587 100	111 481 100
Diszkont kincstárjegy	700 180 600	-163 800	700 016 800
D200325	700 180 600	-163 800	700 016 800
Vállalati kötvény	243 990 000	4 686 347	248 676 347
IINVBK1.5026 10/15/21	243 990 000	4 686 347	248 676 347
Részvény	385 010 946	8 714 221	393 725 167
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	57 928 409	1 973 539	59 901 948

SPDR EUROPE TECHNOLOGY	57 366 351	1 596 269	58 962 620
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	58 095 734	811 923	58 907 657
QQQ	47 808 459	1 821 961	49 630 420
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	49 085 942	352 673	49 438 615
ISHARES EDGE MSC	47 294 370	1 222 534	48 516 904
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	47 921 586	531 784	48 453 370
iShares Stoxx Europe 600 DE	19 510 095	403 538	19 913 633

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
Deviza betétszámla	20 275 667	458 130 006
Folyószámla	29 186 637	49 900 390
Devizabetét értékelési különbözete	-110 361	-4 207 376
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	49 351 943	503 823 020

4. Időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolás 739 e Ft, amelyből 693 e Ft alapkezelői díj, 46 e Ft letétkezelői díj.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

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)

	2018.12.31	2019.12.31
SAJÁT TŐKE	6 606 585 070	2 608 775 930
INDULÓ TŐKE	4 547 831 411	1 765 952 747
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 371 593 467	14 756 593 467
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 823 762 056	-12 990 640 720
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2 058 753 659	842 823 183
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	2 503 006 141	2 687 120 456
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-3 009 021 932	-4 507 295 971
Értékelési különbözet tartaléka	85 486 913	9 955 768
Előző évek eredménye	2 548 867 868	2 479 282 537
Üzleti év eredménye	-69 585 331	173 760 393

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	138 755 530	288 118 274
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	72 934 279	136 321 997
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	29 255 530	69 592 585
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	7 691 045	48 068 521
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	28 488 740	33 633 979
Kapott osztalék	0	501 192
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	385 936	0

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	180 114 461	88 296 626
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	31 905 670	59 991 358
Értékpapírok árfolyamvesztesége	147 090 300	22 024 385
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	1 118 491	5 509 155
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	771 728

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	1 177
Kerekítési különbözet	0	1 177

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	24 754 400	23 315 380
Alapkezelői díj	20 866 678	16 687 142
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	683 973	4 015 703
Felügyeleti díj	1 736 000	1 373 000
Letétkezelői díj	1 386 203	1 107 465
Egyéb szolgáltatás költségei	81 546	100 000
KELER díj	0	32 070

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 472 000	2 747 055
Befektetési alapok különadója	3 472 000	2 747 000

12. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

Az Alapnak 2019. évben nem volt buy and sell back ügylete.

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

Az Alap 2019. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap 2019.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

14. Egyéb

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

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

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

Budapest, 2020. április 9.

.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2018.12.31 E Ft	2019.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-123 708	104 182
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	15 990	183 220
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-85 487	-9 956
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 ±	-53 662	-67 933
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 177	-264
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1624	-885
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	541 955	4 446 327
(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 -	-16 626 334	-10 287 625
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	17 168 377	14 733 456
19. Kapott hozamok +	-88	496
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 103 173	-4 096 038
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	676 081	569 115
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 779 254	-4 665 153
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) ±	-684 926	454 471

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2019.12.31
Saját tőke (Ft)	2 608 775 930
NEÉ (Ft)	2 608 762 458
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,071669
Darabszám (db) "A" sor.	10 000 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	1,479565
Darabszám (db) "I" sor.	1 755 952 747

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-
				-
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			972 000
	Alapkezelői díj miatt			-
	Letétkezelői díj miatt			-
	Bizományosi díj			-
	Forgalmazási ktg.			-
	Közzétételi ktg. miatt			-
	Költségmentő elszámolt egyéb tétel miatt			240 000
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			732 000
I/3.	Céltartalékok:			-
				-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			739 000
				-
Kötelezettségek összesen:			1 711 000	0,07%

II. ESZKÖZÖK			Osszeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	503 823 020
		ERSTE Bank	HUF	49 900 390
		ERSTE Bank	GBP	657 615
		ERSTE Bank	EUR	368 523 246
		ERSTE Bank	USD	84 741 773
		ERSTE Bank	CZK	-
II/2.	Egyéb követelés :			121 594 696
		osztalék követelés	HUF	74 781
		SAXO Bank	EUR	121 519 915
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-
				-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-
				-
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték
				1 985 069 214
II/4.1.	Állampapírok (összes)			1 342 667 700
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			642 650 900
		2022/B MÁK	HUF	300 000 000
		2026/D MÁK	HUF	200 000 000
		2031/A MÁK	HUF	100 000 000
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			700 016 800
		D200325	HUF	700 000 000
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-
				-
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-
				-
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			248 676 347
				-
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-
				-
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			248 676 347
		IINVBK1.5026 10/15/21	EUR	750 000
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
				-
II/4.3.	Résztvények (összes)			393 725 167
				-
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-

II. ESZKÖZÖK		Osszeg/Forgalmi érték		(%)
			-	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)		393 725 167	15,08%
	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	24 551	59 901 948
	ISHARES EDGE MSC	USD	1 311	48 516 904
	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	EUR	3 682	58 907 657
	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	2 506	48 453 370
	iShares Stoxx Europe 600 DE	EUR	1 459	19 913 633
	QQQ	USD	792	49 630 420
	SPDR EUROPE TECHNOLOGY	EUR	2 175	58 962 620
	VANECK VECTORS MORNINGSTAR	USD	3 062	49 438 615
			-	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)		-	0,00%
			-	0,00%
II/4.6.	Határidős ügyletek		-	0,00%
			-	0,00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:		-	0,00%
Eszközök összesen:			2 610 486 930	100%

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	20	RXH9	164,36	0	0	0
2019.01.02	2019.01.02	határidős eladás	55	RXH9	164,42	-26 444 838	0	0
2019.01.07	2019.01.07	határidős eladás	20	RXH9	164,09	1 734 372	0	0
2019.02.12	2019.02.12	határidős eladás	60	RXH9	166,03	0	0	0
2019.02.15	2019.02.15	határidős eladás	40	RXH9	166,47	0	0	0
2019.02.27	2019.02.27	határidős eladás	100	RXH9	165,82	12 260 112	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős eladás	75	RXM9	165,44	0	0	0
2019.04.12	2019.04.12	határidős eladás	75	RXM9	164,89	13 294 875	0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	324,60		0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	322,78	-3 276 000	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	324,75		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	331,60	-12 339 000	0	0
2019.11.11	2019.11.13	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	334,45		0	0
2018.11.12	2019.11.13	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	324,38	-15 105 000	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	302,06		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	304,20	-1 964 520	0	0
2019.11.11	2019.11.26	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	334,49		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	335,10	-610 000	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	918 000	deviza (USD)	303,97		0	0
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	918 000	deviza (USD)	299,88	3 754 620	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	335,15		0	0
2019.12.03	2019.12.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	332,56	2 590 000	0	0
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	1 800 000	deviza (EUR)	333,74		0	0
2019.12.03	2020.09.14	határidős vétel	1 800 000	deviza (EUR)	333,88	0	-252 000	0

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás



DIÓFA OPTIMUS I.
BEFEKTETÉSI ALAP
2019. 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 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 2019. 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. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyong megtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarékn Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékn Euró Ingatlan Alap Alapja és a Magyar Posta Takarékn Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.