



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

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I.-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus II. 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
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Diófa OPTIMUS II. 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	11
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	19
XI.	Tőkeáttétel	20

I. Általános információk

Diófa Optimus II. Befektetési Alap alapadatai

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

„A” sorozat

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

„I” sorozat

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

Alapkezelő

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

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyonkimutatás

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	4 228 193 554 Ft	72,48%	400 009 600 Ft	16,75%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	434 990 429 Ft	18,21%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	190 373 020 Ft	3,26%	566 523 211 Ft	23,72%
Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok	886 437 377 Ft	15,19%	408 501 904 Ft	17,10%
Átruházható értékpapírok	5 305 003 951 Ft	90,93%	1 810 025 144 Ft	75,77%
Banki egyenlegek	319 377 416 Ft	5,47%	368 656 240 Ft	15,43%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	938 734 Ft	0,02%	2 587 772 Ft	0,11%
Egyéb követelés	210 038 687 Ft	3,60%	208 211 292 Ft	8,72%
Egyéb eszköz	846 579 Ft	0,01%	1 070 101 Ft	0,04%
Összes eszköz	5 836 205 367 Ft	100,04%	2 390 550 549 Ft	100,08%
Kötelezettségek	-2 222 629 Ft	-0,04%	-1 824 519 Ft	-0,08%
Saját tőke	5 833 982 738 Ft	100,00%	2 388 726 030 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)	5 363 498 069	2 108 640 924
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,087662	1,132836

* 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 naptól adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	319 377 416 Ft	5,47%	368 656 240 Ft	15,43%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 418 566 574 Ft	75,74%	1 401 523 240 Ft	58,67%
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	886 437 377 Ft	15,19%	408 501 904 Ft	17,10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	938 734 Ft	0,02%	2 587 772 Ft	0,11%
Egyéb követelés	210 038 687 Ft	3,60%	208 211 292 Ft	8,72%
Egyéb eszköz	846 579 Ft	0,01%	1 070 101 Ft	0,04%
Összes eszköz	5 836 205 367 Ft	100,04%	2 390 550 549 Ft	100,08%
Kötelezettségek	-2 222 629 Ft	-0,04%	-1 824 519 Ft	-0,08%
Saját tőke	5 833 982 738 Ft	100,00%	2 388 726 030 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2018.12.28*	2019.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	9,07%	24,23%	15,16%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	72,47%	16,75%	-55,73%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	18,21%	18,21%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	3,26%	1,60%	-1,66%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	15,20%	39,22%	24,02%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2019. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2019.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	172 842
Pénzügyi műveletek ráfordításai	111 102
Befektetésből származó jövedelem	61 740
Kezelési költségek	1 907
A letétkezelő díjai	746
Egyéb díjak és adók	5 839
Nettó jövedelem	53 247

Visszatérítésből eredő jövedelem egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarékszövetkezet Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célag) befektetési jegyeibe való befektetéseikért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2019. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	9 449	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	8 046 750	Ft

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	2 108 640 924
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 577 691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 737 936 767
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	280 085 106
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298 169 182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-442 166 791
Értékelési különbözet tartaléka	75 357 503
Előző év(ek) eredménye	295 477 924
Üzleti év eredménye	53 247 288
Saját tőke	2 388 726 030

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2019.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 737 255 412	72 769 732	1 810 025 144
Befektetési jegy	358 575 430	49 926 474	408 501 904
Takarék Apolló Szárm. Részv.Bef.jegy	358 575 430	49 926 474	408 501 904
Részvény	555 801 719	10 721 492	566 523 211
RÁBA	39 099 653	-855 300	38 244 353
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	71 568 751	2 438 255	74 007 006
ISHARES EDGE MSC	68 759 015	1 777 384	70 536 399
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	72 296 214	1 010 382	73 306 596
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	69 530 283	771 573	70 301 856
iShares Stoxx Europe 600 DE	24 163 633	499 791	24 663 424
QQQ	68 332 293	2 604 115	70 936 408
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	70 474 891	1 961 026	72 435 917
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	71 576 986	514 266	72 091 252
Diszkontkincstárjegy	400 103 200	-93 600	400 009 600
D200325	400 103 200	-93 600	400 009 600
Vállalati kötvény	422 775 063	12 215 366	434 990 429
IINVBK1.5026 10/15/21	212 015 301	4 417 044	216 432 345
WINGHL 11/07/24 EUR	161 180 162	5 741 196	166 921 358
WINGHL 4 08/07/21	49 579 600	2 057 126	51 636 726

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2017.12.29*	2018.12.28*	2019.12.31*
„A” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,077930	1,008130	1,042839
Nettó eszközérték (E Ft)	10 779	10 081	10 428
„I” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,154982	1,087810	1,133264
Nettó eszközérték (E Ft)	5 819 603	5 823 590	2 378 315

* 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 naptól adódóan.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/eladási	Pozíció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2019.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
HUF/USD	eladási	250 000 USD	2019.11.27	2020.02.28	303,99	2 528 267	2 262 597
HUF/EUR	eladási	300 000 EUR	2019.03.08	2020.03.12	318,37	-3 734 207	-3 423 527
HUF/EUR	eladási	875 000 USD	2019.09.25	2020.09.25	336,26	3 793 712	4 691 517
Összesen						2 587 772	3 530 587

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	300,000	deviza (EUR)	323.57	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	315.92	2,295,000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	281.26		0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	281.00	65,000	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	6	ESM9	2845.50	0	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	25	VGM9	3244.00	0	0	0
2019.03.26	2019.03.26	határidős eladás	25	VGM9	3244.00	0	0	0
2019.03.26	2019.03.26	határidős eladás	6	ESM9	2829.50	1,341,120	0	0
2019.04.01	2019.04.01	határidős vétel	23	MESM9	1072.50	0	0	0
2019.03.08	2019.04.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	280.31		0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	285.30	-1,247,500	0	0
2019.04.25	2019.04.25	határidős vétel	23	MESM9	1068.31	-1,215,113	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.04.16	2019.04.29	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	319.92		0	0
2019.04.25	2019.04.29	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	322.50	-1,225,500	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	284.59		0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	287.90	-827,500	0	0
2019.04.25	2019.05.29	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	322.58		0	0
2019.05.27	2019.05.29	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	326.00	-1,624,500	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	25	VGM9	3292.00	0	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	6	ESM9	2780.25	0	0	0
2019.06.04	2019.06.04	határidős eladás	25	VGM9	3310.00	-1,399,455	0	0
2019.06.04	2019.06.04	határidős eladás	6	ESM9	2760.25	1,718,340	0	0
2019.05.27	2019.06.12	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	326.04		0	0
2019.06.07	2019.06.12	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	321.10	2,346,500	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	287.23		0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	284.00	807,500	0	0
2019.06.18	2019.06.18	határidős vétel	8	ESU9	2913.75	0	0	0
2019.06.07	2019.07.12	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	321.19		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	325.70	-2,142,250	0	0
2019.06.13	2019.07.12	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	322.13		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	325.70	-1,428,000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	283.46		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	289.60	-1,535,000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	325.74		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	325.50	114,000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	325.74		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	325.50	96,000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	289.29		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	292.08	-697,500	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.07.31	2019.07.31	határidős vétel	8	ESU9	2989.00	8,825,691	0	0
2019.07.10	2019.08.12	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	326.10		0	0
2019.08.08	2019.08.12	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	324.90	570,000	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős vétel	3	ESU9	2898.50	0	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős vétel	15	VGU9	3327.00	0	0	0
2019.08.23	2019.08.23	határidős vétel	3	ESU9	2917.75	-761,809	0	0
2019.08.23	2019.08.23	határidős vétel	15	VGU9	3370.00	-2,005,886	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	291.49		0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	296.00	-1,127,500	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	875,000	deviza (EUR)	325.67		0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	875,000	deviza (EUR)	328.00	-2,038,750	0	0
2019.08.08	2019.09.12	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	325.01		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	331.50	-3,082,750	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	295.47		0	0
2019.09.24	2019.09.26	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	304.95	-2,370,000	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	875,000	deviza (EUR)	328.18		0	0
2019.09.25	2019.09.26	határidős vétel	875,000	deviza (EUR)	334.50	-5,530,000	0	0
2019.09.10	2019.10.15	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	331.64		0	0
2019.10.11	2019.10.15	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	331.00	304,000	0	0
2019.09.24	2019.10.28	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	304.37		0	0
2019.10.24	2019.10.28	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	295.20	2,292,500	0	0
2019.11.05	2019.11.05	határidős vétel	22	MESZ9	1075.56	0	0	0
2019.10.11	2019.11.15	határidős eladás	475,000	deviza (EUR)	331.16		0	0
2019.10.21	2019.11.15	határidős vétel	475,000	deviza (EUR)	330.22	444,125	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	1,250,000	deviza (USD)	302.06		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1,250,000	deviza (USD)	304.20	-2,675,000	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	1,835,000	deviza (EUR)	333.43		0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1,835,000	deviza (EUR)	335.10	-3,064,450	0	0
2019.10.24	2019.11.29	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	294.64		0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	305.57	-2,732,500	0	0
2019.12.03	2019.12.03	határidős vétel	22	MESZ9	1033.09	-12,326,220	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1,250,000	deviza (USD)	303.97		0	0
2019.12.10	2019.12.11	határidős vétel	1,250,000	deviza (USD)	298.72	6,562,500	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1,835,000	deviza (EUR)	335.15		0	0
2019.12.10	2019.12.11	határidős vétel	1,835,000	deviza (EUR)	330.90	7,798,750	0	0
Összesen:						-15 476 157	0	0

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 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 vagyongeltartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takaréklngatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékl Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takaréklngatlan Alap „I” sorozata produkálta.

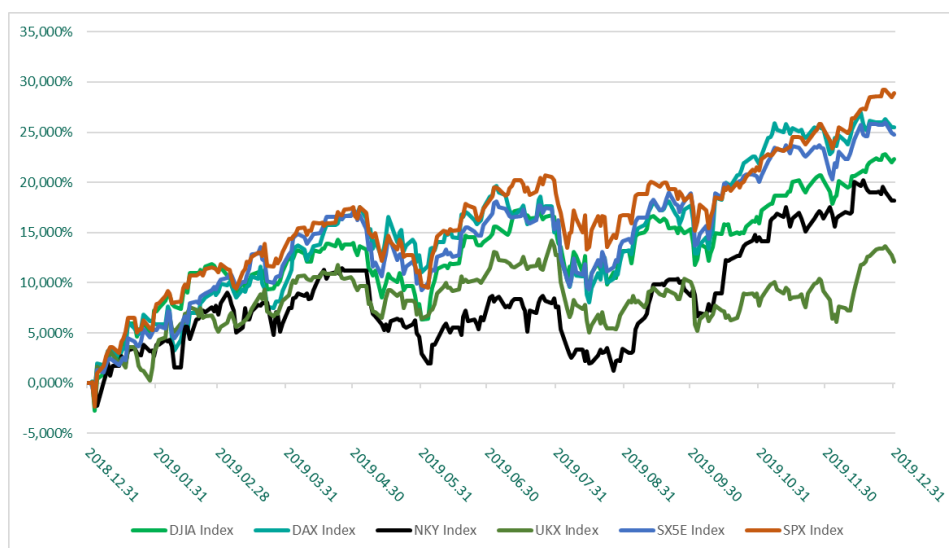
Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd 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 részvénytőzsiatok. 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 részvénytőzsiatokra 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 részvénytőzsiatok 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 részvénytőzsdék, az MSCI globális fejlett részvénytőzsdai index 11,88%-kal emelkedett az első negyedévben (dollarban 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 részvénytőzsdai 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 eurózóna 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 részvénytőzsdák sem maradtak ki az optimizmusból, az MSCI globális fejlődő részvénytőzsdai index dollarban 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 dollarban számolva 12,38%-kal nőtt.

A második negyedévben nagyobb volatilitással ugyan, de folytatódott az első negyedéves fejlett részvénytőzsdai emelkedés. A negyedév első felében kialakult pesszimista hangulatban estek a részvényárak, majd a globális kockázatok mérséklődésével párhuzamosan az időszak végére lendületes emelkedésbe kezdtek a részvénytőzsdák. 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 Eurózóna SX5E részvényindexe 3,64%-kal nőtt. A gyenge globális konjunktúra miatt sérülékenyebbnek ítélt fejlődő régió részvénytőzsdái lemaradók voltak a fejlett régióhoz képest, de végül nulla körüli

teljesítménnyel sikerült zárniuk a negyedévet. Az MSCI globális fejlődő részvénytőke 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 kötvényvásárlási 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 részvénytőkepiacnak 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 eskalálódásának 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 részvénytőkepiacok számára. A novemberi történelmi csúcsokat követően decemberben „Mikulás

ralival" zártak a részvénytőzsdék. Az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,48%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózóna 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.

Hazai pénz- és kötvénypiac

Az év első negyedévében 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.

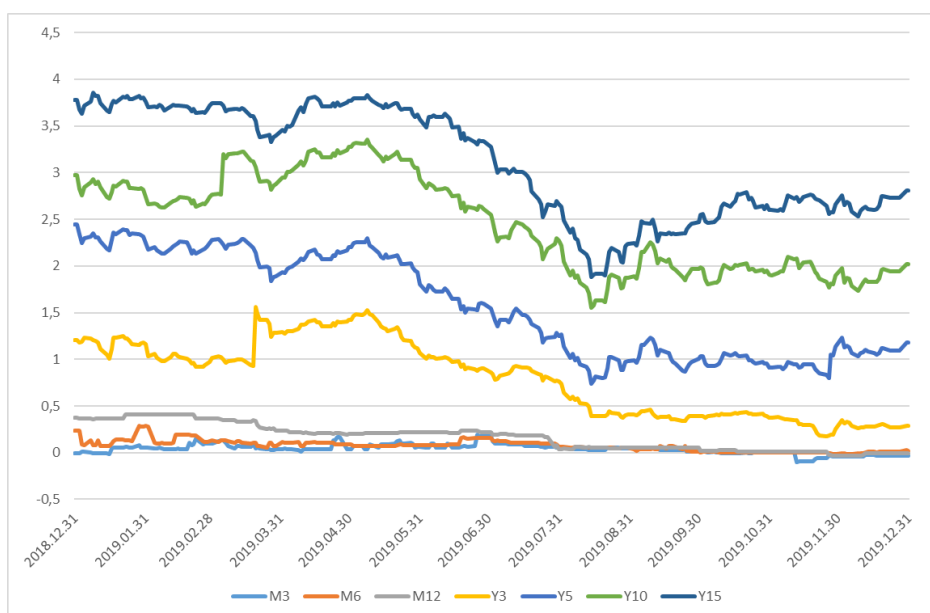
A harmadik negyedévben elérték mélypontjukat az eurózóna növekedési kilátásaival kapcsolatos várakozások. Magyarországon mérséklődött az inflációs nyomás, a negyedév utolsó hónapjában 2,8%-ra csökkent az év/év alapon számított árromlás üteme, ami segítette az MNB-t a kamatpolitika tartásában. A nemzetközi 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 kockázatkörülés 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 Eurózóna 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 elvárt 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 eurózóna 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 állampapír 129 bázisponttal, míg a 3 éves 93 bázisponttal. A rövid lejáratú RMAX index 0,23%-kal emelkedett 2019-ben, míg a MAX index 7,74%-kal nőtt.

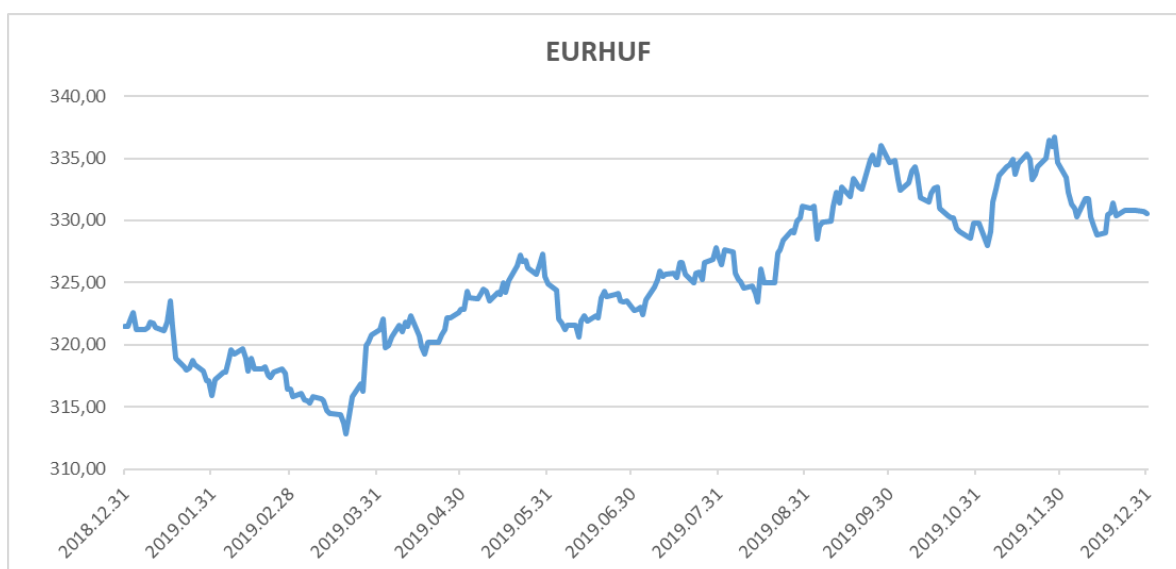
Az állampapíripiaci referenciahozamok alakulása 2019-ben



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

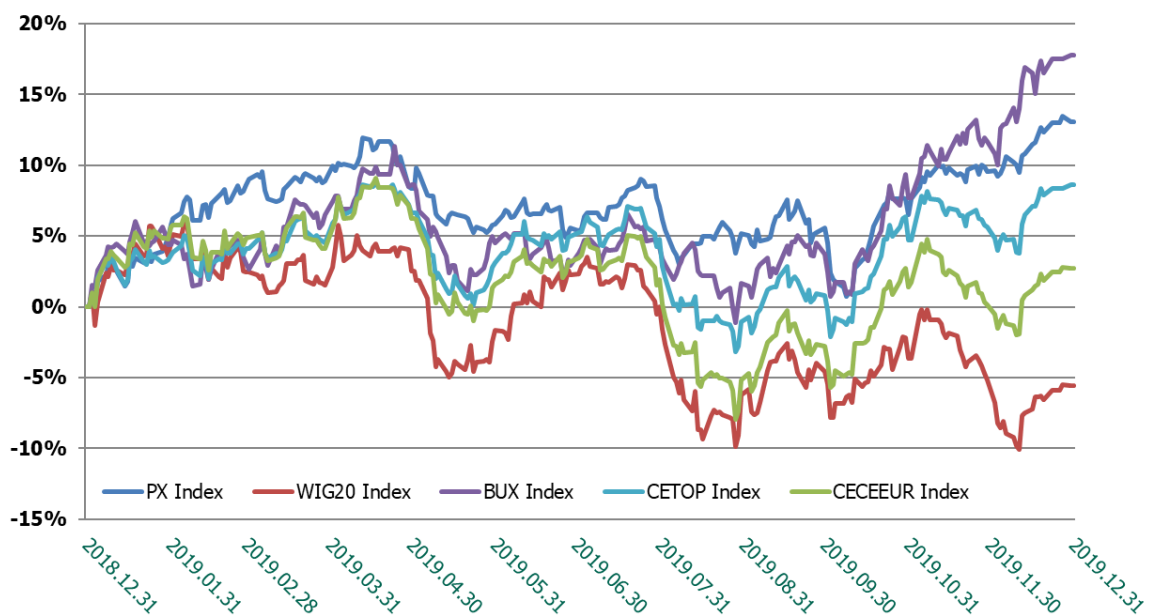


Az euró-forint árfolyamerősödésében az első negyedév végén trendforduló következett, majd év végéig kisebb volatilitással folyamatosan gyengült a forint. A gyengülésnek globális és országspecifikus okai is voltak. A fejlődő devizák a kínai-amerikai kereskedelmi csatározás okozta geopolitikai kockázatok 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 részvénytőkepiac

A régiós piacok is követték az optimista globális fejlődő részvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiac 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	442 882	36 838	204 459
Változó javadalom	155 766	30 838	92 633
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	75	2	27

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 2-es. Az Alap 2. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Diófa Optimus II. Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 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 ügyleteket figyelmen kívül hagyhatóak.*

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. 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 2.390.550 E Ft, a saját tőke 2.388.726 E Ft, a tárgyévi eredmény 53.247 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 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 II. Befektetési Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus II. 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 könyvvizsgálói 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

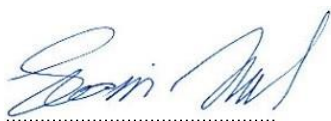
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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



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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2019.01.01-2019.12.31

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Diófa Optimus II. Befektetési Alap

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Lajstromszám: 1111-628

"A" MÉRLEG

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	5 834 420	0	2 386 892
II.	KÖVETELÉSEK	210 039	0	208 211
1.	Követelések	210 039	0	208 211
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	5 305 004	0	1 810 024
1.	Értékpapírok	5 342 254	0	1 737 255
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-37 250	0	72 769
a.	kamatokból, osztalékokból	20 606	0	4 588
b.	egyéb	-57 856	0	68 181
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	319 377	0	368 657
1.	Pénzeszközök	319 377	0	368 657
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	846	0	1 070
1.	Aktív időbeli elhatárolások	846	0	1 070
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	939	0	2 588
	Eszközök összesen	5 836 205	0	2 390 550
E.	Saját tőke	5 833 982	0	2 388 726
I.	INDULÓ TŐKE	5 363 498	0	2 108 641
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 578	0	7 846 578
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 483 080	0	-5 737 937
II.	TŐKEVÁLTÓZÁS (tőkenövekmény)	470 484	0	280 085
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	211 318	0	-143 998
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	298 169	0	298 169
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-86 851	0	-442 167
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-36 311	0	75 358
3.	Előző év(ek) eredménye	591 859	0	295 478
4.	Üzleti év eredménye	-296 382	0	53 247
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	987	0	541
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	987	0	541
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 236	0	1 283
	Források összesen	5 836 205	0	2 390 550

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	206 134	0	172 842
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	489 375	0	111 102
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	10 646	0	6 957
V.	Egyéb ráfordítások	2 495	0	1 536
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-296 382	0	53 247

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Diófa Optimus II. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2019. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Optimus II. Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános zártkörű sorozattal

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18618901-1-41

Lajstromszám: 1111-628

Nyilvántartásba vétel napja: 2014. augusztus 12.

ISIN azonosító „A” sorozat: HU 0000715115

ISIN azonosító „I” sorozat: HU 0000714035

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. december 31-én:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 2 098 640 924 db

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2019. december 31-én:

„A” sorozat: 1.042839

„I” sorozat: 1.133264

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:

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

A letétkezelő és forgalmazó

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

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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 regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: 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 II. Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül közzéteszi az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

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

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap adatai 2019. december 31-én (Ft-ban megadva):

Saját tőke: 2 388 726 030Ft

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 2 098 640 924 db

Nettó eszközérték adatai 2019. 12.31-én

NEÉ „A” sorozat: 10 428 391 Ft

NEÉ „I” sorozat: 2 378 315 093 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ 2019. december 31-én a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.042839

„I” sorozat: 1.133264

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét, 208 104 e Ft-ot valamint 107 e Ft osztalék követelést mutat ki követelésként.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 737 255 412	72 769 732	1 810 025 144
Befektetési jegy	358 575 430	49 926 474	408 501 904
Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef jegy	358 575 430	49 926 474	408 501 904
Részvény	555 801 719	10 721 492	566 523 211
ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	71 568 751	2 438 255	74 007 006
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	72 296 214	1 010 382	73 306 596
SPDR EUROPE TECHNOLOGY	70 474 891	1 961 026	72 435 917
VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	71 576 986	514 266	72 091 252
QQQ	68 332 293	2 604 115	70 936 408
ISHARES EDGE MSC	68 759 015	1 777 384	70 536 399
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	69 530 283	771 573	70 301 856
RÁBA	39 099 653	-855 300	38 244 353
iShares Stoxx Europe 600 DE	24 163 633	499 791	24 663 424
Diszkont kincstárjegy	400 103 200	-93 600	400 009 600
D200325	400 103 200	-93 600	400 009 600
Vállalati kötvény	422 775 063	12 215 366	434 990 429
IINVBK1.5026 10/15/21	212 015 301	4 417 044	216 432 345
WINGHL 11/07/24 EUR	161 180 162	5 741 196	166 921 358
WINGHL 4 08/07/21	49 579 600	2 057 126	51 636 726

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla	255 909 519	90 147 123
Devizabetétszámla	63 467 897	278 509 117
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	319 377 416	368 656 240

4. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolás 1 070 e Ft-ot tartalmaz, amely a mérleg fordulónapig vissza nem térített alapkezelési díj.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 1 283 e Ft. Ebből 1.181 e Ft alapkezelési, 47 e Ft letétkezelési, 33 e Ft LEI kód hosszabbítás díjaként, 19 e Ft tranzakciós díjként és 3 e Ft bankköltségként került elhatárolásra.

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/Eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítéskor
2019.11.27	2020.02.28	eladási	250 000 USD	HUF/USD	303,99	2 528 267	2 262 597
2019.03.08	2020.03.12	eladási	300 000 EUR	HUF/EUR	318,37	-3 734 207	-3 423 527
2019.09.25	2020.09.25	eladási	875 000 USD	HUF/EUR	336,26	3 793 712	4 691 517
Összesen						2 587 772	3 530 587

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
SAJÁT TŐKE	5 833 982 738	2 388 726 030
INDULÓ TŐKE	5 363 498 069	2 108 640 924
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 577 691	7 846 577 691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 483 079 622	-5 737 936 767
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	470 484 669	280 085 106
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298 169 182	298 169 182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-86 851 125	-442 166 791
Értékelési különbözet tartaléka	-36 311 312	75 357 503
Előző év(ek) eredménye	591 859 884	295 477 924
Üzleti év eredménye	-296 381 960	53 247 288

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	206 133 783	172 842 277
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	18 185 320	68 645 254
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	-3 962 174	46 343 648
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak	27 048 500	35 581 026
Devizakészletek és devizás értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	138 235 811	15 193 480
Kapott osztalék	15 005 721	4 167 987
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	11 620 605	2 910 882

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	489 374 977	111 102 440
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége	185 076 635	51 304 172
Egyéb árfolyamveszteség, opciós díjak	196 393 860	51 057 183
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	107 904 482	8 741 085

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	10	21
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	10	21

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	10 645 776	6 956 560
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	4 461 865	3 194 726
Alapkezelői díj	2 026 648	1 907 405
Felügyeleti díj	1 491 000	922 000
Letétkezelői díj	1 189 073	746 220
Egyéb szolgáltatás költségei	82 847	100 000
Ügyletek tranzakciós díja	47 100	52 800
KELER szolgáltatás díja	0	33 409
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 347 243	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 495 000	1 536 010
Befektetési alapok különadója	2 495 000	1 536 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	0	10

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

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

13. Egyéb

A NEÉ 17 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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

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

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

Budapest, 2020. április 9.

.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2018.12.31	2019.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-514 833	50 136
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak,	-345 847	124 289
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	36 311	-75 358
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 ±	-205 364	1 828
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-1 275	-446
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	106	-224
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 236	47
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 117 935	3 609 317
(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 -	-16 710 293	-6 299 745
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	14 579 204	9 904 744
19. Kapott hozamok +	13 154	4 318
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	366 999	-3 610 173
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	367 000	0
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1	-3 610 173
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) ±	-2 265 769	49 280

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2019.12.31
Saját tőke (Ft)	2 388 726 030
NEE (Ft) (2019.06.28)	2 388 743 484
Egy jegyre jutó NEE (Ft) "A"	1,042839
Darabszám (db) "A" sorozat	10 000 000
Egy jegyre jutó NEE (Ft) "T"	1,133264
Darabszám (db) "T" sorozat	2 098 640 924

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			541 000		0,02%
	Alapkezelői díj miatt			-		0,00%
	Letétkezelői díj miatt			-		0,00%
	Bizományosi díj			-		0,00%
	Forgalmazási költség			-		0,00%
	Közzétételi ktg. miatt			-		0,00%
	Reklám ktg.			-		0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			204 000		0,01%
	Egyéb-nem ktg alapú-kot.			337 000		0,01%
I/3.	Céltartalékok:			-		0,00%
				-		0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			1 283 519		0,05%
Kötelezettségek összesen:				1 824 519		0,08%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	368 656 240		15,42%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	90 147 123		3,77%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	139 981 189		5,86%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	138 468 640		5,79%
		ERSTE Bank Zrt.	CZK	23		0,00%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	59 311		0,00%
II/2.	Egyéb követelés :			208 211 292		8,71%
		osztalék követelés	USD	106 885		0,00%
		SAXO Bank	EUR	185 579 203		7,76%
		SAXO Bank	USD	22 525 204		0,94%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-		0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-		0,00%
				-		0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-		0,00%
				-		0,00%
II/4.	Értékpapírok:			1 812 612 916		75,82%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			400 009 600		16,73%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-		0,00%
				-		0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			400 009 600		16,73%
		D200325	HUF	400 000 000		16,73%
				-		0,00%
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)			434 990 429		18,20%
				-		0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			434 990 429		18,20%
		IINVBK1.5026 10/15/21	EUR	650 000	216 432 345	9,05%
		WINGHL 4 08/07/21	EUR	150 000	51 636 726	2,16%
		WINGHL 11/07/24	EUR	500 000	166 921 358	6,98%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-		0,00%
				-		0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-		0,00%
				-		0,00%
II/4.3.	Részvények (összes)			566 523 211		23,70%
				-		0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			38 244 353		1,60%
		RÁBA	HUF	33 112 000	38 244 353	1,60%
				-		0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			528 278 858		22,10%
		ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	30 332,00	74 007 006	3,10%
		ISHARES EDGE MSC	USD	1 906,00	70 536 399	2,95%
		ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	EUR	4 582,00	73 306 596	3,07%
		ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	3 636,00	70 301 856	2,94%
		iShares Stoxx Europe 600 DE	EUR	1 807,00	24 663 424	1,03%
		QQQ	USD	1 132,00	70 936 408	2,97%
		SPDR EUROPE TECHNOLOGY	EUR	2 672,00	72 435 917	3,03%
		VANECK VECTORS MORNINGSTAR W	USD	4 465,00	72 091 252	3,02%
				-		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)			408 501 904		17,09%
		Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef.je	HUF	300 000 000	408 501 904	17,09%
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			2 587 772		0,11%
		HUF/EUR	300 000	-	3 734 207	-0,16%
		HUF/EUR	875 000	-	3 793 712	0,16%
		HUF/USD	250 000	-	2 528 267	0,11%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		1 070 101		0,04%
Eszközök összesen:				2 390 550 549		100%

Keltetés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Lajstromszám: 1121-68

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	323,57	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	315,92	2 295 000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	281,26		0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	281,00	65 000	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	6	ESM9	2845,50	0	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	25	VGM9	3244,00	0	0	0
2019.03.26	2019.03.26	határidős eladás	25	VGM9	3244,00	0	0	0
2019.03.26	2019.03.26	határidős eladás	6	ESM9	2829,50	1 341 120	0	0
2019.04.01	2019.04.01	határidős vétel	23	MESM9	1072,50	0	0	0
2019.03.08	2019.04.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	280,31		0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	285,30	-1 247 500	0	0
2019.04.25	2019.04.25	határidős vétel	23	MESM9	1068,31	-1 215 113	0	0
2019.04.16	2019.04.29	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	319,92		0	0
2019.04.25	2019.04.29	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	322,50	-1 225 500	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	284,59		0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	287,90	-827 500	0	0
2019.04.25	2019.05.29	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	322,58		0	0
2019.05.27	2019.05.29	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	326,00	-1 624 500	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	25	VGM9	3292,00	0	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	6	ESM9	2780,25	0	0	0
2019.06.04	2019.06.04	határidős eladás	25	VGM9	3310,00	-1 399 455	0	0
2019.06.04	2019.06.04	határidős eladás	6	ESM9	2760,25	1 718 340	0	0
2019.05.27	2019.06.12	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	326,04		0	0
2019.06.07	2019.06.12	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	321,10	2 346 500	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	287,23		0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	284,00	807 500	0	0
2019.06.18	2019.06.18	határidős vétel	8	ESU9	2913,75	0	0	0
2019.06.07	2019.07.12	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	321,19		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	325,70	-2 142 250	0	0
2019.06.13	2019.07.12	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	322,13		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	325,70	-1 428 000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	283,46		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	289,60	-1 535 000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	325,74		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	325,50	114 000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	325,74		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	325,50	96 000	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	289,29		0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	292,08	-697 500	0	0
2019.07.31	2019.07.31	határidős vétel	8	ESU9	2989,00	8 825 691	0	0
2019.07.10	2019.08.12	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	326,10		0	0
2019.08.08	2019.08.12	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	324,90	570 000	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős vétel	3	ESU9	2898,50	0	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős vétel	15	VGU9	3327,00	0	0	0
2019.08.23	2019.08.23	határidős vétel	3	ESU9	2917,75	-761 809	0	0
2019.08.23	2019.08.23	határidős vétel	15	VGU9	3370,00	-2 005 886	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	291,49		0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	296,00	-1 127 500	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	875 000	deviza (EUR)	325,67		0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	875 000	deviza (EUR)	328,00	-2 038 750	0	0
2019.08.08	2019.09.12	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	325,01		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	331,50	-3 082 750	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	295,47		0	0
2019.09.24	2019.09.26	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	304,95	-2 370 000	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	875 000	deviza (EUR)	328,18		0	0
2019.09.25	2019.09.26	határidős vétel	875 000	deviza (EUR)	334,50	-5 530 000	0	0
2019.09.10	2019.10.15	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	331,64		0	0
2019.10.11	2019.10.15	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	331,00	304 000	0	0
2019.09.24	2019.10.28	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	304,37		0	0
2019.10.24	2019.10.28	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	295,20	2 292 500	0	0
2019.11.05	2019.11.05	határidős vétel	22	MESZ9	1075,56	0	0	0
2019.10.11	2019.11.15	határidős eladás	475 000	deviza (EUR)	331,16		0	0
2019.10.21	2019.11.15	határidős vétel	475 000	deviza (EUR)	330,22	444 125	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	302,06		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	304,20	-2 675 000	0	0
2019.11.08	2019.11.26	határidős eladás	1 835 000	deviza (EUR)	333,43		0	0
2019.11.25	2019.11.26	határidős vétel	1 835 000	deviza (EUR)	335,10	-3 064 450	0	0
2019.10.24	2019.11.29	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	294,64		0	0

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	305,57	-2 732 500	0	0
2019.12.03	2019.12.03	határidős vétel	22	MESZ9	1033,09	-12 326 220	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1 250 000	deviza (USD)	303,97		0	0
2019.12.10	2019.12.11	határidős vétel	1 250 000	deviza (USD)	298,72	6 562 500	0	0
2019.11.25	2019.12.11	határidős eladás	1 835 000	deviza (EUR)	335,15		0	0
2019.12.10	2019.12.11	határidős vétel	1 835 000	deviza (EUR)	330,90	7 798 750	0	0
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	303,99	0	0	2 528 267
2019.03.08	2020.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	318,37	0	0	-3 734 207
2019.09.25	2020.09.25	határidős eladás	875 000	deviza (EUR)	336,26	0	0	3 793 712
Összesen:						-15 476 157	0	2 587 772

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás



DIÓFA OPTIMUS II.
BEFEKTETÉSI ALAP
2019. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

„A” sorozat

ISIN azonosító HU0000715115

Típusa nyilvános

„I” sorozat

ISIN azonosító HU0000714035

Típusa zártkörű

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, kollektív befektetési értékpapírok, illetve betét és betétjellegű eszközök kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztok, 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	1,56%	0,00%
Vagyonkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
A64 Vagyonkezelő Zrt. (egyéb befektető)	0,05%	0,00%
Biró Gergely (egyéb befektető)		

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 Takarék Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarék 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.