

Diófa Optimus II. Befektetési Alap

Éves beszámoló, éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. évi éves jelentéséről
- Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójáról
- Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolója

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”) 2018. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2018. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2019. április 17.-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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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: 1037 Budapest,
Iglice utca 3. fszt.3
TELEPHELY: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3.emelet
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, 2019. április 17.

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.
nyilvántartási szám: 002588

Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Diófa OPTIMUS II. Befektetési Alap 2018. 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	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	16
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI.	Tőkeáttétel.....	17

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.diofaalapkezelo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhely	1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt. 3.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Forgács Gabriella
MKVK tagszám	003228

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 967 058 696 Ft	33,74%	4 228 193 554 Ft	72,48%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	334 305 030 Ft	5,73%	190 373 020 Ft	3,26%
Befektetési jegyek és kollektív befektetési értékpapírok	972 116 460 Ft	16,67%	886 437 377 Ft	15,19%
Átruházható értékpapírok	3 273 480 186 Ft	56,14%	5 305 003 951 Ft	90,93%
Banki egyenlegek	310 145 459 Ft	5,32%	319 377 416 Ft	5,47%
Bankbetétek	2 275 000 000 Ft	39,02%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-31 552 662 Ft	-0,54%	938 734 Ft	0,02%
Egyéb követelés	4 675 000 Ft	0,08%	210 038 687 Ft	3,60%
Egyéb eszköz	952 407 Ft	0,02%	846 579 Ft	0,01%
Összes eszköz	5 832 700 390 Ft	100,04%	5 836 205 367 Ft	100,04%
Kötelezettségek	-2 262 645 Ft	-0,04%	-2 222 629 Ft	-0,04%
Saját tőke	5 830 437 745 Ft	100,00%	5 833 982 738 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

	2017.12.29*	2018.12.28*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	5 048 693 596	5 363 498 069
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,154830	1,087662

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	310 145 459 Ft	5,32%	319 377 416 Ft	5,47%
Bankbetétek	2 275 000 000 Ft	39,02%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 301 363 726 Ft	39,47%	4 418 566 574 Ft	75,74%
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	972 116 460 Ft	16,67%	886 437 377 Ft	15,19%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-31 552 662 Ft	-0,54%	938 734 Ft	0,02%
Egyéb követelés	4 675 000 Ft	0,08%	210 038 687 Ft	3,60%
Egyéb eszköz	952 407 Ft	0,02%	846 579 Ft	0,01%
Összes eszköz	5 832 700 390 Ft	100,04%	5 836 205 367 Ft	100,04%
Kötelezettségek	-2 262 645 Ft	-0,04%	-2 222 629 Ft	-0,04%
Saját tőke	5 830 437 745 Ft	100,00%	5 833 982 738 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2017.12.29*	2018.12.28*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	43,86%	9,07%	-34,79%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	33,74%	72,47%	38,74%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	5,73%	3,26%	-2,47%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	16,67%	15,20%	-1,48%
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 2018. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2018.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	206 134
Pénzügyi műveletek ráfordításai	489 375
Befektetésből származó jövedelem	-283 241
Kezelési költségek	2 027
A letétkezelő díjai	1 347
Egyéb díjak és adók	9 925
Nettó jövedelem	-296 382

Visszatérítésből eredő jövedelem egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarékpótló Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseikért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2018. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	8 443	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	11 606 794	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2018-ban így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2018.12.31	E Ft
Induló tőke	5 363 498
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 846 578
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 483 080
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	470 485
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	298 169
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-86 851
Értékelési különbözet tartaléka	-36 311
Előző év(ek) eredménye	591 860
Üzleti év eredménye	-296 382
Saját tőke	5 833 983

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5 342 254	-37 250	5 305 004
Befektetési jegy	923 530	-37 093	886 437
Takarék Apolló Szárm. Részv.Bef.jegy	923 530	-37 093	886 437
Részvény	212 568	-22 195	190 373
RÁBA	39 100	1 959	41 059
Richter	173 469	-24 154	149 314
Államkötvény	2 407 234	20 959	2 428 194
2019/A MÁK	607 234	19 140	626 374
2019/B MÁK	1 800 000	1 820	1 801 820
Diszkontkincstárjegy	1 798 922	1 078	1 800 000
D190227	1 798 922	1 078	1 800 000

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2016.12.30*	2017.12.29*	2018.12.28*
„A” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0,994455	1,077930	1,008130
Nettó eszközérték (E Ft)	9 945	10 779	10 081
„I” sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,058190	1,154982	1,087810
Nettó eszközérték (E Ft)	3 278 232	5 819 603	5 823 590

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételei/eladási	Pozíció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2018.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	eladási	300 000 EUR	2018.12.10	2019.03.12	323,57	503 029	610 170
HUF/USD	eladási	250 000 USD	2018.12.10	2019.03.12	281,26	435 705	215 793
Összesen						938 734	825 963

A mérlegzárási 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) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	6 154 700	deviza (EUR)	311,18	0	0	0
2017.12.15	2018.01.12	határidős vétel	3 584 700	deviza (EUR)	313,56	0	0	0
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	5 500 000	deviza (EUR)	310,33	0	0	0
2018.01.11	2018.01.12	határidős eladás	2 930 000	deviza (EUR)	308,93	-12 885 012	0	0
2018.02.14	2018.02.16	határidős eladás	2 930 000	deviza (EUR)	311,98	0	0	0
2018.01.11	2018.02.16	határidős vétel	2 930 000	deviza (EUR)	309,03	4 395 000	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	3 183 255	deviza (EUR)	311,01	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	1 116 745	deviza (EUR)	310,96	0	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	4 300 000	deviza (EUR)	308,68	-1 005 071	0	0
2018.02.16	2018.03.14	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	249,65	0	0	0
2018.02.14	2018.03.14	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	252,34	4 734 400	0	0
2018.03.20	2018.03.22	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	252,40	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2018.12.31	Mérlegkészítésig	2018.12.31
2018.02.22	2018.03.22	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	253,22	1 443 200	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	4 500 000	deviza (EUR)	311,63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	4 500 000	deviza (EUR)	312,97	5 400 000	0	0
2018.03.28	2018.04.03	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	312,75	0	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311,84	0	0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	313,69	5 580 000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	250,60	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	250,60	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	310,20	0	0	0
2018.04.12	2018.04.23	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	252,03	214 500	0	0
2018.03.28	2018.04.23	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	312,82	5 240 000	0	0
2018.03.20	2018.04.23	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	251,72	1 971 200	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős eladás	15	ESM8	2649,25	0	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős eladás	45	VGM8	3417,00	0	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős eladás	45	VGM8	3443,00	-3 638 583	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős eladás	15	ESM8	2655,25	-1 128 735	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	25	VGM8	3475,00	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	8	ESM8	2597,75	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	25	VGM8	3499,00	-1 865 940	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	8	ESM8	2640,00	-4 239 027	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	317,70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	268,70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	268,70	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	250,13	-2 785 500	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	250,13	-32 683 200	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	310,26	-14 880 000	0	0
2018.05.29	2018.05.29	határidős eladás	13	ESM8	2693,25	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció		Pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2018.12.31	Mérlegkészítésig	2018.12.31
2018.05.29	2018.05.29	határidős eladás	45		VGU8	3377,00	0	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős vétel	15		NQU8	7182,67	-11 195 640	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős eladás	13		ESM8	2745,00	-8 437 294	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős eladás	45		VGU8	3457,00	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	165		CAU8	110,65	-6 036 316	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	15		NQU8	7169,60	-983 254	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	165		CAU8	113,00	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280,75	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	268,21	-580 500	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	268,19	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	317,88	-15 444 088	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	278,70	0	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	280,21	377 500	0	0
2017.08.25	2018.08.27	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	306,02	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280,00	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	323,99	0	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	278,06	-485 000	0	0
2018.06.26	2018.08.27	határidős vétel	3 700 000	deviza (EUR)	326,04	-79 465 000	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	325,00	0	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280,00	0	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	279,70	-75 000	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	324,00	-300 000	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	323,25	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	283,30	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	278,38	-1 230 000	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	325,39	642 000	0	0
Összesen:						-169 345 360	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 2018. 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		
Vagyonkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyonkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2018-ban nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2018-as évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során egy újabb alappal bővített. Júliusban elindult az Alapkezelő első dollár alapú terméke, a Takarék Dollár Ingatlan Alapok Alapja.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2018-as évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a kötvény típusú alapjainkból, valamint az MPT Harmónia alapunkból. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2018 során összesen 24 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 249 milliárd forintot. Ez éves szinten 11%-os növekedést jelent. Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,6%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,49 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Az év során a befektetők az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás alakulására, a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) monetáris politikájának irányára, a globális konjunktúra kilátásainak változására és az európai politikai eseményekre fókuszáltak. A globális kockázatok

felderősödése és a gyengülő növekedési kilátások következtében a fejlett részvénytőzsdék eséssel zárták az évet.

Az amerikai indexek értéke csökkent a legkevésbé (Dow Jones: -5,63%, S&P 500: -6,24%, Nasdaq: -3,88%), míg Nyugat-Európában a gyenge konjunktúra és a politikai jellegű kockázatok állandósulása – Brexit, olasz költségvetés finanszírozhatósága, német belpolitikai folyamatok – kétszámjegyű eséseket eredményezett. Az 50 legnagyobb eurózóna vállalataiból képzett Stoxx 50 index 14,34%-kal, a német DAX index 18,26%-kal veszített értékéből. A japán Nikkei index is gyenge évet zárt, 12,08%-kal esett 2018-ban.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018-ban



Az első negyedévet remek hangulatban kezdték a fejlett piaci tőzsdék. Később azonban feszültté vált az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás, melynek eredményeként Donald Trump amerikai elnök aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki. A válaszlépésekre sem kellett sokáig várakozni, Kína is hasonló vámkivételét jelentette be az amerikai termékekre. A jegybanki politikák alakulásával kapcsolatban is borúsabbá vált a befektetői hangulat. Az USA-ban megugrott a bérnövekedés üteme, ami előre vetítette az amerikai infláció gyorsulását, és ezzel összefüggésben egy gyorsuló kamatemelési pályát. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED el is kezdte a kamatemelést, és márciusban 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát. Az első negyedévben még az Eurózónában is biztatóan alakultak a makrogazdasági számok, így az öreg kontinensen is felerősödtek a kamatemelési várakozások. Az Európai Központi Bank is utalásokat tett a monetáris politika lehetséges jövőbeli szigorítására. A protekcionista kereskedelmi nézetek felerősödése, és a kínai piacon keresztül Európát is érintő importvám-emelések negatív hatásai már az első negyedév során megjelentek a makrogazdasági számokban.

A második negyedévben a kínai és az eurózóna konjunktúramutatókban már egyértelműen tetten érhető volt a lassulás. A befektetők elbizonytalanodtak a növekedési kilátásokkal kapcsolatban, és az európai és kínai piacoknak így nem sikerült visszaemelkedni a januári szintekre. Ezzel szemben az amerikai részvénytőzsdék a kedvezőbb makrogazdasági kilátások eredményeként újra emelkedő pályára álltak - az amerikai gazdaság továbbra is robusztus növekedést mutatott. Ezzel párhuzamosan a munkaerő-piaci túlfűtöttség és az infláció alakulása további kamatemelésekre engedtek következtetni. Kiemelendő az olaj árának emelkedése is ebben a negyedévben, a WTI +14,18%-ot emelkedett, ami az inflációs várakozásokat is tovább erősítette. Közben az Európai Központi Bank megerősítette az eszközvásárlási program decemberi kivezetését, de a látványosan gyengülő makromutatók miatt az alacsony kamatszint hosszabb távon történő tartásáról döntött. A második negyedévben jelentős csapkodó és sokkal nagyobb bizonytalanságot hordozó mozgások jellemezték az egyes piacokat (deviza, részvény, kötvény, nyersanyag egyaránt).

A harmadik negyedév tőkepiaci eseményeinek központi témáját továbbra is a Donald Trump amerikai elnök és az USA, Kína és Európa közti kereskedelmi háborúról szóló hírek szolgáltatták. Az USA kilátásba helyezte, hogy kínai importtermékek újabb körére emeli meg a vámtarifákat, amennyiben az ázsiai ország nem teljesíti a szabad kereskedelemmel kapcsolatos amerikai elvárásokat. A kínai részvénytőzsde újabb esésekkel reagált, de az európai piacokon is tovább romlott a hangulat. Az amerikai makrogazdasági mutatók továbbra sem jeleztek lassulást, sőt az előző negyedévhez hasonlóan a munkaerőpiac túlfűtöttségére utaló jelek újabb 25 bázispontos jegybanki kamatemelést eredményeztek. A 2018-as évre vonatkozó kamatvárakozások fölfelé tolódtak. Az amerikai hosszú lejáratú állampapír szegmensben is elkezdtek lecsapódni a magasabb inflációs- és kamatvárakozások. A tíz éves amerikai állampapírok hozama fölfelé áttörte a 3%-os szintet szeptember végén. Az amerikai hozamemelkedést a fejlődő kötvénytőzsdék is lekövezték, és a vállalati kötvények hozamai is jelentősen emelkedtek (esett az árfolyamuk). Az európai kamatpálya továbbra is határozott divergenciát mutatott. Mario Draghi jegybankelnök kiemelte, hogy az eszközvásárlási programot ugyan leépítik az év végéig, de a lejáratokat megújítják és a kamatszinten sem kívánnak változtatni. A negyedév során még az olasz költségvetés helyzete és a török belpolitikai események alakulása borzolta a befektetők kedélyeit. Az új olasz kormány nem túl piacbarát költségvetési tervei az olasz állampapírhozamokat és a szélesebb nyugat-európai piacokat is nyomás alatt tartották. A fejlődő piacok közül (a kínai növekedési kép és Argentína mellett) Törökország volt a főszereplő: a túlhevülő gazdaság, a magas infláció, az egyes gazdaságpolitikai lépések és különösen Erdogan elnök nyilatkozatai a török líra drasztikus gyengüléséhez vezettek.

A negyedik negyedév során tovább erősödtek a globális növekedési félelmek. Az amerikai jegybanki kamatemelések túlzónak bizonyultak, már az USA gazdasági növekedése is a lassulás jeleit mutatta. A konjunktúrakilátások romlása elsősorban az elhúzódó amerikai-kínai kereskedelmi konfliktusnak, valamint a FED kamatemelések negatív hatásának volt betudható. Egyrészt az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás illetve az ezzel kapcsolatos magasabb importvámok, másrészt az amerikai kamatemelések következtében a finanszírozási költségek megugrása jelentősen rontották a növekedés dinamikáját. Az általános pesszimista hangulatban az év eleje óta gyengélkedő európai tőzsdéken begyorsult az esés, majd az addig jól teljesítő amerikai börzék is lefordultak. A negatív hangulat ellenére a FED decemberben ismét kamatot emelt - 2018-ban negyedszerre, összességében 1 százalékponttal. A jegybank viszont kiemelte,

hogy 2019-ben szüneteltetheti a kamatemelést. A romló gazdasági kilátások (és a felerősödő recessziós félelmek) is a biztonságosabb eszközök, a kötvénypiacok irányába terelték a befektetőket. A kamatemelések kiárazódásának hatására novemberben fordult az év eleje óta tartó hozamemelkedési trend, valamennyi szegmensben csökkentek a hozamszintek. Az utolsó hónapok meredek hozamcsökkenésének ellenére a kötvénypiacok többsége (fejlett, fejlődő, vállalati) árfolyamvesztéssel zárta az évet.

Hazai pénz- és kötvénypiac

A Magyar Nemzeti Bank az év első felében még a laza monetáris politika fenntartása melletti elkötelezettségét hangsúlyozta, az év vége viszont fordulatot hozott a jegybanki kommunikációban. Az MNB szerint az erős hazai makrogazdasági fundamentumok hatására a Monetáris Tanács által irányadónak tekintett adószúrt infláció tartósan átlépheti a 3 %-os szintet, ami azt jelenti, hogy a jegybank elkezdheti monetáris politikájának „normalizálását”.

Az első negyedévben még mérsékeltnek tűnt az inflációs nyomás annak ellenére, hogy a gazdasági növekedés meghaladta a 4%-ot (év/év alapon). A GDP növekedését legfőképpen az építőipar és a piaci alapú szolgáltatások, kiemelten a kereskedelem dinamikus bővülése fűtötte.

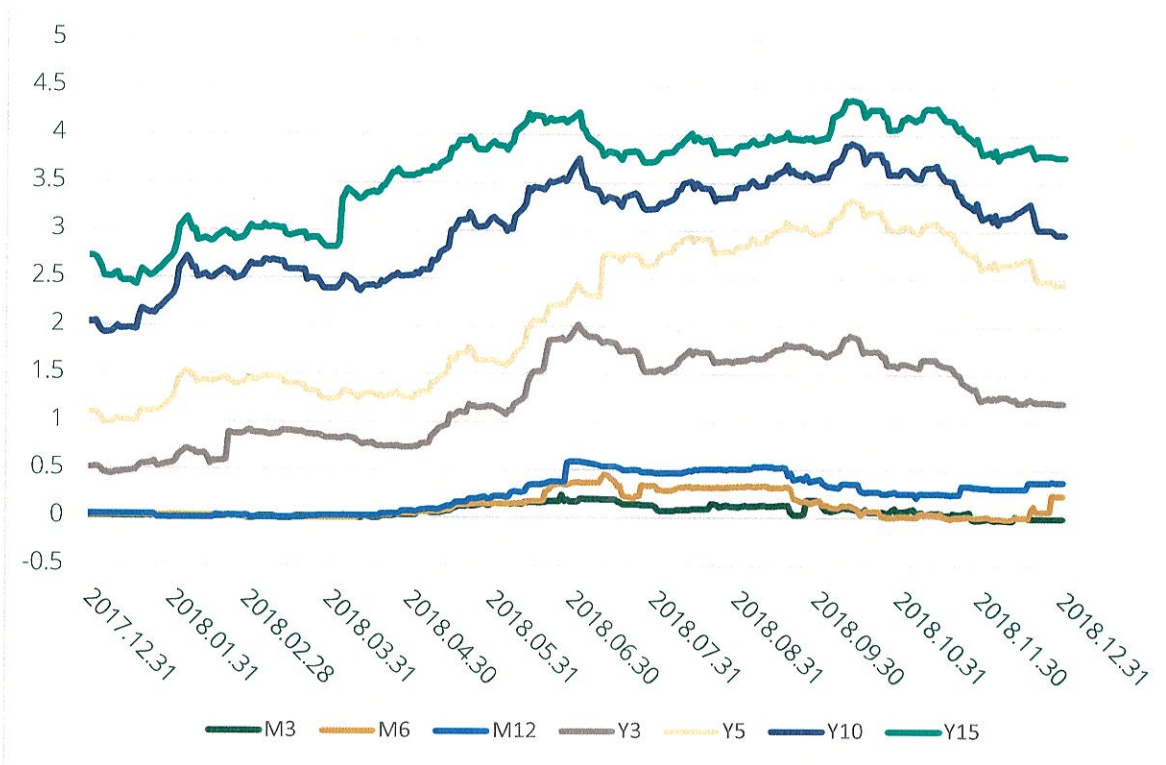
A második negyedév turbulensebben alakult. Az egyik legjelentősebb mozgás a negyedévben a forint árfolyamát történt: a hazai fizetőeszköz mind az euróval, mind a dollárral szemben jelentősen gyengült. Az okok között egyrészt a régi-új török devizaválság okozta riadalmakat említhetjük (a török líra az amerikai dollárral szemben 20%-os leértékelődést mutatott májusban, amire a török jegybank egy 300 bázispontos emeléssel reagált), mely általánosságban nyomás alatt tartotta a fejlődő piacokat. Másrészt a nagy jegybankok, elsősorban az amerikai FED likviditásszűkítő monetáris politikája eredményeként a piaci szereplők befektetések átcsoportosításába kezdtek a jellemzően kockázatosabb fejlődő piaci eszközökből az emelkedő kamatozású amerikai instrumentumok irányába. A forint gyengülésével párhuzamosan az állampapírpiacon is hozamemelkedési hullám indult meg, ami már nem csak a hozamgörbe hosszú oldalán, hanem a rövid lejáratú instrumentumok terén is jelentős hozamemelkedést okozott.

A diszkontkincstárjegyek és a rövid kötvények, de az öt- és tízéves kötvények hozama is jelentősen megugrott (azaz ezen instrumentumok egyben komoly árfolyamcsökkenést szenvedtek el).

A harmadik negyedévben a volatilitás, a bizonytalanság uralta a hazai állampapírpiacot. Az éven túli állampapír hozamok esetében pozitív illetve negatív irányú mozgások követték egymást. A magyar kötvénypiac alapvetően a globális trendekkel és a fejlődő piacokat övező aktuális tőkepiaci hangulattal mozgott együtt. Az MNB szeptemberi kamatdöntő ülése a monetáris eszköztár átalakítását hozta magával a kamatok változatlansága mellett: megszüntetésre került a 3 hónapos betéti eszköz és hangsúlyosabb szerepet kapott a forintlikviditást nyújtó swap-állomány mennyisége és a kamatfolyosó alakítása. Az MNB közleményeiben az infláció folyamatok alakulásának hangsúlyossága és az EKB monetáris politikájának fontossága mellett megerősítette, hogy várakozásaik szerint a jelenlegi laza monetáris kondíciók a következő 5-8 negyedévre vonatkozóan nem lesznek fenntarthatóak. Mérföldkőnek számított az is, hogy az infláció első ízben átlépte az MNB által deklarált 3%-os célt.

A negyedik negyedévben az amerikai monetáris politikai kilátások változása – a FED kamatemelések 2019-es várható szüneteltetése – a hazai kötvénypiacon is fordulatot eredményezett, a magyar állampapírpiacra is csökkenésnek indultak a hozamok.

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2018-ban



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2018-ban:

ZMAX:	0,05%
RMAX:	0,31%
MAX Comp.:	-1,03%
MAX:	-0,95%

Az év egészét tekintve a magyar gazdasági fundamentumok folyamatos stabilitást mutattak. A gazdasági növekedés dinamikája negyedévről negyedévre növekedett, év/év alapon az utolsó két negyedévben meghaladta az 5%-ot. A kedvező munkaerőpiaci trend folytatódott az év során, nőtt a foglalkoztatottak száma, csökkent a munkanélküliség, erős maradt a bérdinamika és a belföldi kereslet élénkülése. Az államadósság csökkenő trendje folytatódott, a költségvetési hiány alacsony szinten maradt. Az inflációs adatok az év második felében 3% fölötti értékeket mutattak, de év végére ez is a jegybank által célzott 3% környékén alakult (év/év alapon). Összességében nem történt érdemi változás az MNB monetáris politikájában, az alapkamat (és a

kamatfolyosó) szintje változatlan maradt. Ezzel együtt az MNB részéről év végén a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozat jelent meg, ami a monetáris politika jövő évi szigorításának kezdetére utaló jelzés lehet.

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2018-ban

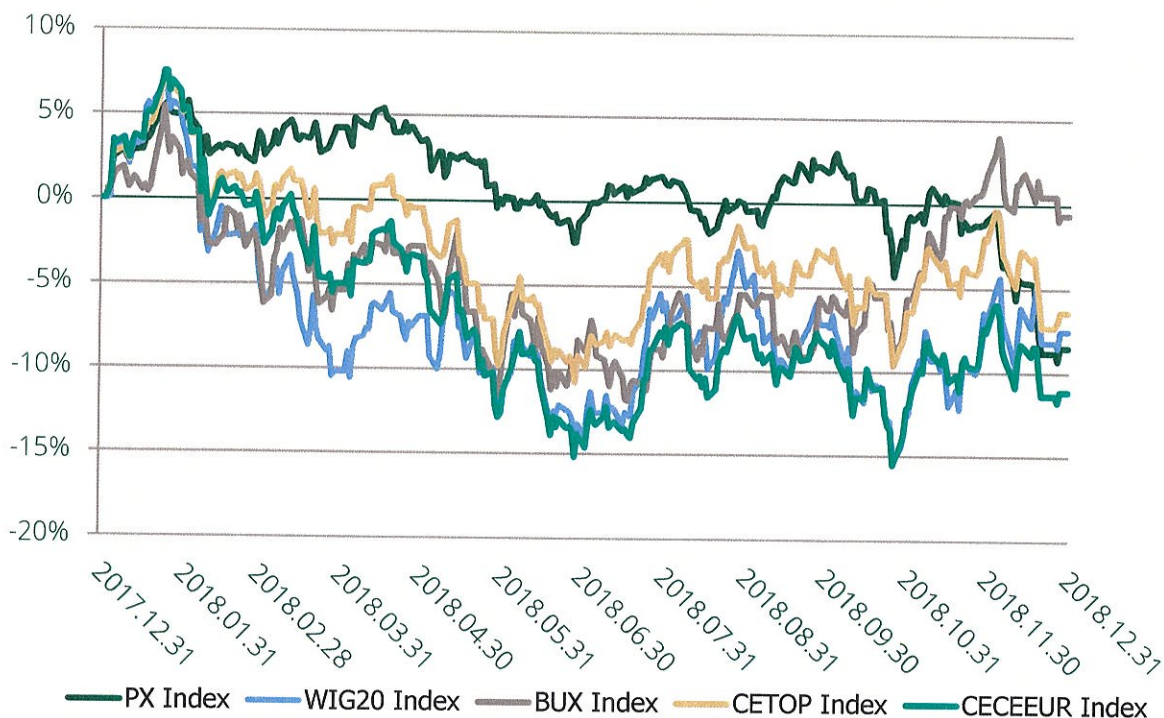


Az euró-forint árfolyama a forint második negyedévében elszenvedett jelentős gyengülését követően már nem mutatott érdemi elmozdulásokat, a 320-325 közötti sávban tartózkodott. A hazai fizetőeszköznek valamennyit még sikerült is ledolgoznia a gyengülésből, így az egy évvel korábbi záróértékéhez képest 3,67%-os értékvesztést mutatott 2018 végén.

Hazai és régiós részvénytőkepiac:

Hasonlóan a globális piacokhoz, a kelet-közép-európai régiós részvénytőkepiacok is eséssel zárták az évet. Legnagyobb mértékben – az egyes régiós devizák értékvesztése miatt is – az euróban mért régiós blue-chip részvényeket tömörítő CECEUR index értékelődött le, 11,12%-kal csökkent az egy évvel korábbi értékéhez képest. A magyar tőzsdeindex végzett a legjobb teljesítménnyel, a BUX index csak 0,61%-os csökkenést könyvelhetett el. A lengyel és a cseh piacok ennél nagyobb mértékben estek, a lengyel WIG20 index saját devizában számolva 7,50%-kal, míg a cseh PX 8,50%-kal értékelődött le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018



A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek 2018-ban. Az MTELEKOM (-3,93%) és a RICHTER (-19,91%) csökkenéssel zárták az évet, míg a MOL (+2,43%) és az OTP (+5,32%) emelkedni tudtak. Az olajvállalat és a hazai bank is jó negyedéves eredményekről számoltak be, így fundamentálisan megalapozott volt a két részvény árfolyamának emelkedése. A Richter esetében az értékesítés a várakozásokhoz képest gyengébben alakult, a leányvállalatok értékesítését a devizaárfolyam-vesztés is rontotta (orosz rubel gyengülése). A telekommunikációs vállalat cash-flow termelő képessége továbbra is kedvezően alakult, viszont a vállalat nem emelte az osztalék kifizetési rátát, ami kedvezőtlen hatással volt az árfolyamra. Az árfolyam csökkenésének trendjében év végével következett be a fordulat, amikor felvásárlási pletykák hatására kezdtek emelkedésbe az MTelekom részvényei. 2018-ban a hazai kispapírok összességében alulteljesítették a blue-chip részvényeket.

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 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 stressztesztetek valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

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

Az Diófa Optimus II. Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2018. december 28-én 27,62%.

** 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 kitettséget 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 kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül hagyhatók.*

Budapest, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Optimus II. Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Optimus II. Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.836.205 EFt, a saját tőke 5.833.982 EFt, a tárgyévi eredmény 296.382 EFt (veszteség) –, 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 2018. 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 könyvvizsgálataért 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 II. Befektetési Alap 2018. 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.

Aszámviteli 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Optimus II. Befektetési Alap 2018. 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 hívunk 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, 2019. április 17.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.
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

2018.01.01-2018.12.31.

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

"A" MÉRLEG

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
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	5 863 301	0	5 834 420
II. KÖVETELÉSEK	4 675	0	210 039
1. Követelések	4 675	0	210 039
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	3 273 480	0	5 305 004
1. Értékpapírok	3 211 166	0	5 342 254
2. Értékpapírok értékelési különbözete	62 314	0	-37 250
a. kamatokból, osztalékokból	4 748	0	20 606
b. egyéb	57 566	0	-57 856
IV. PÉNZESZKÖZÖK	2 585 146	0	319 377
1. Pénzeszközök	2 585 146	0	319 377
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	952	0	846
1. Aktív időbeli elhatárolások	952	0	846
2. Aktív időbeli elhatárolásokértéktérvesztése (-)	0	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31 553	0	939
Eszközök összesen	5 832 700	0	5 836 205
E. Saját tőke	5 830 438	0	5 833 982
I. INDULÓ TŐKE	5 048 694	0	5 363 498
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 531 773	0	7 846 578
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 483 079	0	-2 483 080
II. TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	781 744	0	470 484
1. Befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	159 123	0	211 318
Kibocsátott befektetési jegyek értékülkülönözete	245 974	0	298 169
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	-86 851	0	-86 851
2. Értékelési különbözethet tartaléka	30 762	0	-36 311
3. Előző év(ek) eredménye	153 258	0	591 859
4. Üzleti év eredménye	438 601	0	-296 382
F. Céltartalékok	0	0	0
G. Kötelezettségek	2 262	0	987
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 262	0	987
III. Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	1 236
Források összesen	5 832 700	0	5 836 205

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	608 867	0	206 134
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	152 808	0	489 375
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	15 332	0	10 646
V. Egyéb ráfordítások	2 126	0	2 495
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	438 601	0	-296 382

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás



Diófa Optimus II. Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2018. 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 2018. december 31-én:
 „A” sorozat: 10 000 000 db
 „I” sorozat: 5 353 498 069 db
 Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2018. december 31-én:
 „A” sorozat: 1.008130
 „I” sorozat: 1.087810
 Üzleti év időtartama: 2018. 01. 01.- 2018. 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.diofaalapkezelzo.hu

Befektetői kör 2018. 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. fszt. 1.)
- Pallos Noémi (1188 Budapest, Katinka utca 10)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1055 Budapest, Nagy Ignác utca 13/a. III. 26.)
- Hrehovszki Hedvig Andrea (1138 Budapest, Párkány utca 4/A. V. 1.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Farkashalom utca 58.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (3713 Arnót, Rákóczi Ferenc utca 14.)

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella
 PM regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
 1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella

MKVK tagszám: 003228

Könyvvizsgálat éves díja: 484.000 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.

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 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. 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 2018. december 31-én (Ft-ban megadva):

Saját tőke: 5 833 982 738 Ft

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 10 000 000 db

„I” sorozat: 5 353 498 069 db

Nettó eszközérték adatai 2018. 12.28-án

NEÉ „A” sorozat: 10 081 302 Ft

NEÉ „I” sorozat: 5 823 589 975 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ 2018. december 28-án a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.008130

„I” sorozat: 1.087810

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét, 210 039 e Ft-ot mutatja ki követelésként.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5 342 253 996	-37 250 045	5 305 003 951
Befektetési jegy	923 529 924	-37 092 547	886 437 377
Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef jegy	923 529 924	-37 092 547	886 437 377
Részvény	212 568 164	-22 195 144	190 373 020
Richter	173 468 516	-24 154 376	149 314 140
RÁBA	39 099 648	1 959 232	41 058 880
Államkötvény	2 407 234 108	20 959 446	2 428 193 554
2019/B MÁK	1 800 000 000	1 819 800	1 801 819 800
2019/A MÁK	607 234 108	19 139 646	626 373 754
Diszkont kincstárjegy	1 798 921 800	1 078 200	1 800 000 000
D190227	1 798 921 800	1 078 200	1 800 000 000

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla	8 040 720	255 909 519
Lekötött betétek	2 275 000 000	0
Devizabetétszámla	302 104 739	63 467 897
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 585 145 459	319 377 416

4. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolás 846 e Ft-ot tartalmaz, amely a mérleg fordulónapig vissza nem térített alapkezelési díj.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 1.236 e Ft. Ebből 1.144 e Ft alapkezelési, 90 e Ft letétkezelési és 2 e Ft tranzakciós díjként 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) 2018.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2018.12.10	2019.03.12	eladási	300 000 EUR	HUF/EUR	323.57	503 029	610 170
2018.12.10	2019.03.12	eladási	250 000 USD	HUF/USD	281.26	435 705	215 793
Összesen						938 734	825 963

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)

	2017.12.31	2018.12.31
SAJÁT TŐKE	5 830 437 745	5 833 982 738
INDULÓ TŐKE	5 048 693 596	5 363 498 069
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 531 773 218	7 846 577 691
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 483 079 622	-2 483 079 622
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	781 744 149	470 484 669
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	245 973 656	298 169 182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-86 851 125	-86 851 125
Értékelési különbözet tartaléka	30 761 735	-36 311 312
Előző év(ek) eredménye	153 258 542	591 859 884
Üzleti év eredménye	438 601 341	-296 381 960

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	608 866 846	206 133 783
Devizakészletek és devizás értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	140 609 310	138 235 811
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak	86 668 501	27 048 500
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	327 635 070	18 185 320
Kapott osztalék	38 407 169	15 005 721
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	0	11 620 605
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	15 546 796	-3 962 174

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	152 808 109	489 374 977
Egyéb árfolyamveszteség, opciós díjak	71 097 996	196 393 860
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége	31 461 577	185 076 635
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf. vesztesége	46 839 648	107 904 482
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	3 408 888	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	482	10
Kerekítési különbözet egyéb bevételeként	482	10

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	15 331 712	10 645 776
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	8 198 744	4 461 865
Alapkezelői díj	4 686 766	2 026 648
Felügyeleti díj	1 234 000	1 491 000
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	1 347 243
Letétkezelői díj	979 955	1 189 073
Egyéb szolgáltatás költségei	121 247	82 847
Ügyletek tranzakciós díja	111 000	47 100

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 126 166	2 495 000
Befektetési alapok kölönadója	2 126 000	2 495 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	166	0

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

Az Alap 2018. 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

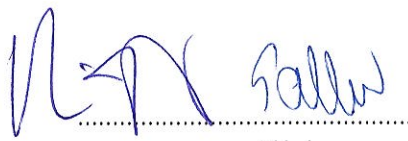
A NEÉ 311 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A nettó eszközérték 2018.12.28-ára készült, a beszámoló pedig 2018.12.31-ére, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 3 napi kamatainak és költségeinek halmozódása okozza.

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, 2019. április 17.


.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2017.12.31	2018.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-415 813	-514 833
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak,	431 318	-345 847
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-30 762	36 311
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 ±	90 203	-205 364
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-904 947	-1 275
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-841	106
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-784	1 236
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 212 583	-2 117 935
(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 -	-9 971 069	-16 710 293
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	8 720 441	14 579 204
19. Kapott hozamok +	38 045	13 154
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 097 817	366 999
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 097 816	367 000
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	1	-1
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) ±	469 421	-2 265 769

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2018.12.31
Saját tőke (Ft)	5 833 982 738
NEÉ (Ft) (2018.12.28)	5 833 671 277
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (2018.12.28) "A"	1.008130
Darabszám (db) "A" sorozat	10 000 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (2018.12.28) "I"	1.087810
Darabszám (db) "I" sorozat	5 353 498 069

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Osszeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			987 000	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%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			369 000	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			618 000	0.01%
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			1 235 629	0.02%
Kötelezettségek összesen:				2 222 629	0.04%
II. ESZKÖZÖK				Osszeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	319 377 416	5.47%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	255 909 519	4.38%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	8 919 788	0.15%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	6 542 966	0.11%
		ERSTE Bank Zrt.	CZK	47 941 359	0.82%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	63 784	0.00%
II/2.	Egyéb követelés:			210 038 687	3.60%
		SAXO Bank	EUR	184 589 285	3.16%
		SAXO Bank	USD	25 449 402	0.44%
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Futamidő	Bank	-	0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-	0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-	0.00%
II/4.	Értékpapírok:			5 305 942 685	90.91%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			4 228 193 554	72.45%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			2 428 193 554	41.61%
	2019/A MÁK	HUF	588 550 000	626 373 754	10.73%
	2019/B MÁK	HUF	1 800 000 000	1 801 819 800	30.87%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			1 800 000 000	30.84%
	D190227	HUF	1 800 000 000	1 800 000 000	30.84%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.3.	Résztvények (összes)			190 373 020	3.26%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			190 373 020	3.26%
	RÁBA	HUF	33 112 000	41 058 880	0.70%
	Richter	HUF	2 749 800	149 314 140	2.56%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			886 437 377	15.19%
	Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef j	HUF	788 934 536	886 437 377	15.19%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			938 734	0.02%
		HUF/EUR	300 000	503 029	0.01%
		HUF/USD	250 000	435 705	0.01%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			846 579	0.01%
Eszközök összesen:				5 836 205 367	100%

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	6 154 700	deviza (EUR)	311.18	0	0	0
2017.12.15	2018.01.12	határidős vétel	3 584 700	deviza (EUR)	313.56	0	0	0
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	5 500 000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2018.01.11	2018.01.12	határidős eladás	2 930 000	deviza (EUR)	308.93	-12 885 012	0	0
2018.02.14	2018.02.16	határidős eladás	2 930 000	deviza (EUR)	311.98	0	0	0
2018.01.11	2018.02.16	határidős vétel	2 930 000	deviza (EUR)	309.03	4 395 000	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	3 183 255	deviza (EUR)	311.01	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	1 116 745	deviza (EUR)	310.96	0	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	4 300 000	deviza (EUR)	308.68	-1 005 071	0	0
2018.02.16	2018.03.14	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	249.65	0	0	0
2018.02.14	2018.03.14	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	252.34	4 734 400	0	0
2018.03.20	2018.03.22	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	252.40	0	0	0
2018.02.22	2018.03.22	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	253.22	1 443 200	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	4 500 000	deviza (EUR)	311.63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	4 500 000	deviza (EUR)	312.97	5 400 000	0	0
2018.03.28	2018.04.03	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	312.75	0	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311.84	0	0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	313.69	5 580 000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	250.60	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	250.60	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	310.20	0	0	0
2018.04.12	2018.04.23	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	252.03	214 500	0	0
2018.03.28	2018.04.23	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	312.82	5 240 000	0	0
2018.03.20	2018.04.23	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	251.72	1 971 200	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős eladás	15	ESM8	2649.25	0	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős eladás	45	VGM8	3417.00	0	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős eladás	45	VGM8	3443.00	-3 638 583	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős eladás	15	ESM8	2655.25	-1 128 735	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	25	VGM8	3475.00	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	8	ESM8	2597.75	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	25	VGM8	3499.00	-1 865 940	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	8	ESM8	2640.00	-4 239 027	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	317.70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	1 760 000	deviza (USD)	268.70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	268.70	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	250.13	-2 785 500	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	250.13	-32 683 200	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	310.26	-14 880 000	0	0
2018.05.29	2018.05.29	határidős eladás	13	ESM8	2693.25	0	0	0
2018.05.29	2018.05.29	határidős eladás	45	VGU8	3377.00	0	0	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős vétel	15	NQU8	7182.67	-11 195 640	0	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős eladás	13	ESM8	2745.00	-8 437 294	0	0
2018.06.05	2018.06.05	határidős eladás	45	VGU8	3457.00	0	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	165	CAU8	110.65	-6 036 316	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	15	NQU8	7169.60	-983 254	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	165	CAU8	113.00	0	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280.75	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	268.21	-580 500	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	1 760 000	deviza (USD)	268.19	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	317.88	-15 444 088	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	278.70	0	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	280.21	377 500	0	0
2017.08.25	2018.08.27	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	306.02	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280.00	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	323.99	0	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	278.06	-485 000	0	0
2018.06.26	2018.08.27	határidős vétel	3 700 000	deviza (EUR)	326.04	-79 465 000	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	325.00	0	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	280.00	0	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	279.70	-75 000	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	324.00	-300 000	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	323.25	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	283.30	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	278.38	-1 230 000	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	325.39	642 000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	323.57	0	0	503 029
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	281.26	0	0	435 705
Összesen:						-169 345 360	0	938 734

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás



DIÓFA OPTIMUS II.
BEFEKTETÉSI ALAP
2018. 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 stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2018. december 31-én:

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

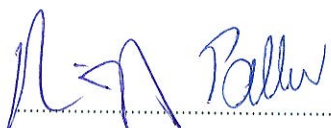
2018-ban nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2018-as évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során egy újabb alappal bővített. Júliusban elindult az Alapkezelő első dollár alapú terméke, a Takarékk Dollár Ingatlan Alapok Alapja.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2018-as évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a kötvény típusú alapjainkból, valamint az MPT Harmónia alapunkból. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett a Takarékk Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Takarékk Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2018 során összesen 24 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 249 milliárd forintot. Ez éves szinten 11%-os növekedést jelent. Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,6%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,49 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

Budapest, 2018. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.