

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2016. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. évi éves jelentéséről
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolójáról
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. éves beszámolója

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentésében szereplő számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében szereplő számviteli információk összhangban vannak a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap számviteli kimutatásaival, beleértve a 2016. évi éves beszámolóban szereplő adatokkal. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 jelentés könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Egyéb kérdések

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 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2016. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2017. április 20.-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért, illetve az abban szereplő számviteli információkért

A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, továbbá hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk levezethetők legyenek az Alap számviteli kimutatásaiból, illetve az auditált 2016. évi éves beszámolójában szereplő adatokból. A vezetés különös tekintettel felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló éves jelentés 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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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.
- 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 20.



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



Buzás Dóra
kamrai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

Magyar Posta Takarékszövetkezet
Hosszú Kötvény
Befektetési Alap
2016. évi jelentés

2017. április 20.

Tartalom

I.	Általános információk	3
II.	Vagyonkimutatás	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	7
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	15
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	15
XI.	Tőkeáttétel.....	16
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	17

I. Általános információk

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	1997. január 09.
Lajstromszáma	1111-37
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU00000702857
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű hosszú kötvény értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	2 év
Referencia index	100% MAX Index

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.diofaalapkezelzo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	FHB BANK ZRT.
Székhelye	1082 Budapest, Üllői út 48.

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	Buzás Dóra
MKVK tagszám	005614

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2015.12.31*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 465 893 193 Ft	78,84%	1 978 765 101 Ft	76,88%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás				
Elzáloglevek	259 956 260 Ft	13,98%	492 316 650 Ft	19,13%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Kollektív befektetési értékpapírok				
Átruházható értékpapírok	1 725 849 453 Ft	92,82%	2 471 081 751 Ft	96,01%
Banki egyenlegek	130 704 873 Ft	7,03%	105 923 289 Ft	4,12%
Betétek				
Követelés	5 734 992 Ft	0,31%	499 999 Ft	0,02%
Összes eszköz	1 862 289 318 Ft	100,16%	2 577 505 039 Ft	100,14%
Kötelezettségek	-3 031 442 Ft	-0,16%	-3 676 372 Ft	-0,14%
Saját tőke	1 859 257 876 Ft	100,00%	2 573 828 667 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

	2015.12.31*	2016.12.30*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	671 951 500	875 884 223
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	2,766951	2,938171

* 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	2015.12.31*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	130 704 873 Ft	7,03%	105 923 289 Ft	4,12%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 725 849 453 Ft	92,82%	2 471 081 751 Ft	96,01%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Követelés	5 734 992 Ft	0,31%	499 999 Ft	0,02%
Összes eszköz	1 862 289 318 Ft	100,16%	2 577 505 039 Ft	100,14%
Kötelezettségek	-3 031 442 Ft	-0,16%	-3 676 372 Ft	-0,14%
Saját tőke	1 859 257 876 Ft	100,00%	2 573 828 667 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Min. arány	Max. arány	2015.12.31*	2016.12.30*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	70,00%	7,18%	3,99%	-3,18%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30,00%	100,00%	78,84%	76,88%	-1,96%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%			
Jelzáloglevelek	0,00%	35,00%	13,98%	19,13%	5,15%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%			
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	20,00%			
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2016. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2016.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	118 062
Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 569
Befektetésből származó jövedelem	107 493
Kezelési költségek	7 341
A letétkezelő díjai	2 186
Egyéb díjak és adók	18 096
Nettó jövedelem	79 870

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2016-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2016.12.31	E Ft
Induló tőke	875 884
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 377 743
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 501 859
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 697 944
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	14 903 549
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-15 371 981
Értékelési különbözet tartaléka	88 216
Előző év(ek) eredménye	1 998 292
Üzleti év eredménye	79 870
Saját tőke	2 573 829

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2016.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 382 866	88 216	2 471 082
Államkötvény	1 916 799	61 967	1 978 765
2018/D MÁK	99 300	1 178	100 478
2019/A MÁK	418 268	7 728	425 996
2020/A MÁK	247 351	1 831	249 182
2020/B MÁK	77 394	4 947	82 340
2022/A MÁK	42 316	3 252	45 568
2024/B MÁK	562 637	20 141	582 778
2025/B MÁK	469 533	22 890	492 423
Jelzáloglevél	466 068	26 249	492 317
FJ20NF01	237 830	14 190	252 020
FJ21NF01	218 298	12 064	230 361
FJ21NF01	9 940	-5	9 935

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2014.12.31*	2015.12.31*	2016.12.30*
Nettó eszközérték (E Ft)	2 190 084	1 859 257	2 573 498
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	2,649449	2,766951	2,938171

* 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

Az Alap nem kötött származtatott ügyletet 2016-ban.

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

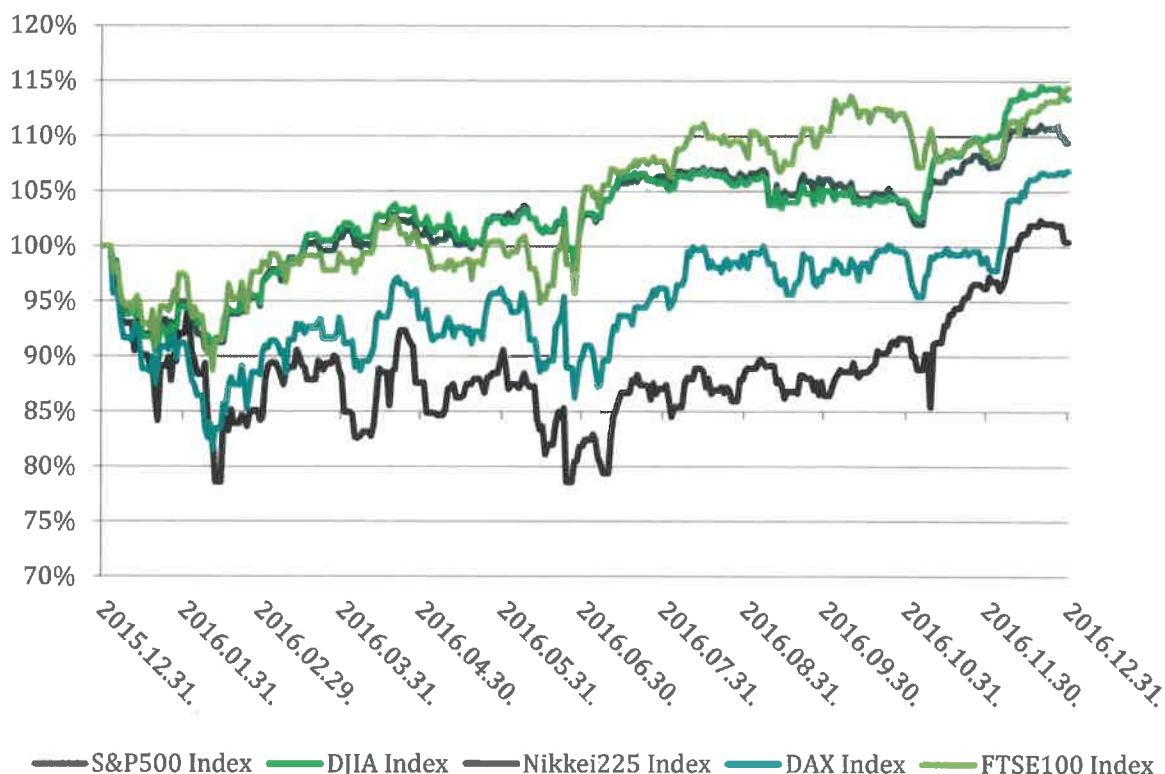
VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Közgyűlés 8/2016. (04.01.) sz. határozata alapján a Társaság könyvvizsgálója a 2016. és 2017. gazdasági évekre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, a személyében is felelős könyvvizsgáló Molnár Gábor (007239).

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

A főbb nyugati tőzsdeindexek mindegyike emelkedéssel zárta a 2016-os évet. A befektetők figyelme elsősorban az amerikai FED és európai EKB monetáris lépéseire, a kínai gazdaság lassulására, az olajárak alakulására, az amerikai elnökválasztásra és a brexit EU-ból való kilépésére koncentrált. A vezető tőzsdei részvényindexek közül a japán Nikkei225 Index (+0,42%) teljesített a leggyengébben. A brit index teljesített idén legjobban a fejlett piaci részvényindexek közül, a londoni FTSE100 Index ugyanis 14,43%-ot erősödött saját devizában mérve. Azonban ha az index teljesítményét az EUR-ban vagy USD-ben nézzük, akkor a Brexit miatt bekövetkező jelentős GBP leértékelődés miatt már negatív teljesítményt tudhat magáénak az index (EUR-ban:-1,10%, USD-ben:-4,79%). Az amerikai indexek valóban jó teljesítményt produkáltak az elmúlt esztendőben. Az S&P500 (+9,54%) és Dow Jones ipari index (+13,42%) is jelentős emelkedéssel zárta az évet, míg a német DAX Index 6,87%-kal erősödött.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2016-ban


Az év elején negatív volt a hangulat a tőkepiacokon. A főbb nyugati jegybankok (FED, EKB) konkrét lépést nem tettek a gazdaság élénkítése érdekében, így a befektetőket a rekord alacsony szintekre kerülő olajárakra és a kínai gazdaság megállíthatatlan lassulásától való félelemre („hard landing”) koncentráltak. A piacok esése február közepéig tartott, ahonnan fordultak az árfolyamok: az emelkedésben a legnagyobb szerepet a piacok rövid távú túladottsága játszotta, melyet az olajárban bekövetkező pozitív korrekció is segített. Március folyamán az emelkedésnek további lendületet adott az EKB újabb monetáris lazítása, illetve a FED felől érkező nyilatkozatok, miszerint még a következő kamatdöntési ülésen sem szándékoznak emelni az irányadó kamatokon.

A második negyedév elég volatilisnek bizonyult, hiszen a negyedév elején a befektetőket a nyersanyagárak, főként az olajár pozitív irányú korrekciója, illetve a kínai gazdasági lassulás mérséklődése mozgatta, melynek következtében erősödni tudtak a piacok. Májusban azonban a gyorsjelentési szezon során érkező gyengébb adatok, és a britek uniós tagságáról tartandó népszavazás („Brexit”) okozta bizonytalanságot ellensúlyozta a nyersanyagárak emelkedése, így a hónapot még éves csúcsaik körül zárták. Júniusban a piacokat a britek uniós tagságáról tartandó népszavazással

kapcsolatos hírek („Brexit”) mozgatták és miután a kilépés-pártiak nyerték a népszavazást, a részvénypiacok jelentős mértékben estek, melyet gyors pozitív korrekció követett.

A harmadik negyedév során a befektetők a Brexit várható gazdasági hatásaira, illetve a negyedév végén a Deutsche Bankkal kapcsolatos információkra fókuszáltak. A negyedév első felében a Brexit sokk után folytatták az előző negyedév végén produkált erősödésüket a piacok. Nagy meglepetésre a britek kilépéséből a londoni FTSE 100 index profitált a leginkább saját devizában mérve, hiszen a főbb nyugati indexek közül továbbra is a legjobb 2016.-os évi teljesítménnyel rendelkezett a benchmark. Az amerikai főbb indexek már a negyedév elején 5% körüli pluszokba kerültek az előző évi záró árakhoz képest és e körül a szint körül ingadoztak a negyedév végéig.

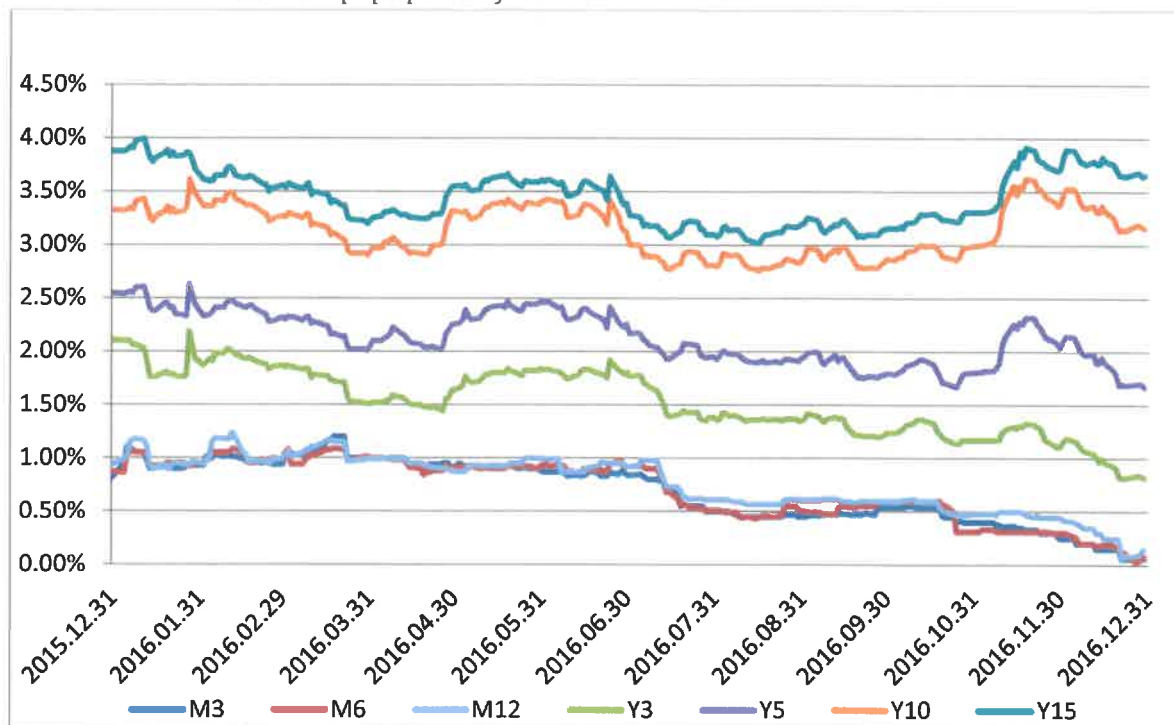
A negyedik negyedév során a befektetők a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) felől érkező hírekre, az amerikai elnökválasztásra, az amerikai gazdasági adatokra, illetve az olasz referendumról szóló népszavazásra koncentráltak. A főbb nyugati indexek közül mindegyik pozitív teljesítményt mutatott a negyedév során. Az egyik legnagyobb meglepetést az októberi amerikai elnökválasztás okozta a piacoknak, melyet végül Donald Trump nyert. A hírre először nagyobb esésekkel reagáltak a részvénypiacok, majd a választások megnyerése után kissé konzervatívabb hangot megütő Trump, illetve az általa kinevezni kívánt kabinet-tagok piacbarát mentalitása következtében egy „Trump-rally” alakult ki a negyedév során. A legjobban az eddig alulteljesítő japán tőzsdeindex teljesített saját devizában mérve, azonban a teljes évet tekintve ezzel a teljesítménnyel épphogy pozitív évet zárt a Japán index. A német DAX index is nagyot erősödött a negyedévben, mely teljesítményt az index a decemberi jelentős rallyjának köszönheti. Az emelkedés legfőbb okai, hogy túlestünk az egyébként Matteo Renzi, olasz miniszterelnök lemondásával zárult népszavazáson, illetve az EKB meghosszabbította likviditás bővítő intézkedéseit.

Hazai pénz- és kötvénypiac

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2016-ban:

ZMAX:	0,81%
RMAX:	1,22%
MAX Comp.:	6,39%
MAX:	6,73%

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2016-ban



Az idei év első negyedében sem tört meg a hazai állampapírhozamok hosszú távú csökkenő trendje, mely hozamcsökkenés kisebb volatilitás mellett valósult meg. Egy komolyabb felpattanást figyelhattunk meg január végén, azonban a negyedévet - a rövid lejáratokat leszámítva - rekord alacsony hozamszinteken zárták az állampapírok. A hozamok csökkenését a főbb nyugati jegybankok laza monetáris politikája és a stabil magyar fundamentumok segítették. Az éven belül lejáró állampapírok stabil, 1,6-1,8%-os szint környékén állomásoztak, így összességében a hosszú állampapírokat magukba foglaló indexek érdemi felülteljesítést mutattak. Az első negyedéves jó teljesítmény az MNB további monetáris lazításainak is volt köszönhető, hiszen bejelentették a kéthetes betét kivezetését, ugyanakkor kibővítették a kamatcsere ügyletek volumenét, továbbá márciusban, a piacot meglepve, 15 bázisponttal csökkentették a jegybanki alapkamatot (1,35%-ról 1,20%-ra).

A második negyedében a forint stabilitása, a hazai makrogazdasági folyamatok és a nemzetközi monetáris politika is támogatta a magyar kamatvágást. Így mind áprilisban, mind májusban 15-15 bázisponttal csökkentette a monetáris tanács a jegybanki alapkamatot. Ezzel párhuzamosan a negyedév során, az állampapírpiac éven belüli szegmensében hozamcsökkenés volt tapasztalható (7-15 bázispont). Az éven belül lejáró állampapírok hozamai továbbra is a BUBOR szintje alatt, 0,83-1,00% közötti sávban

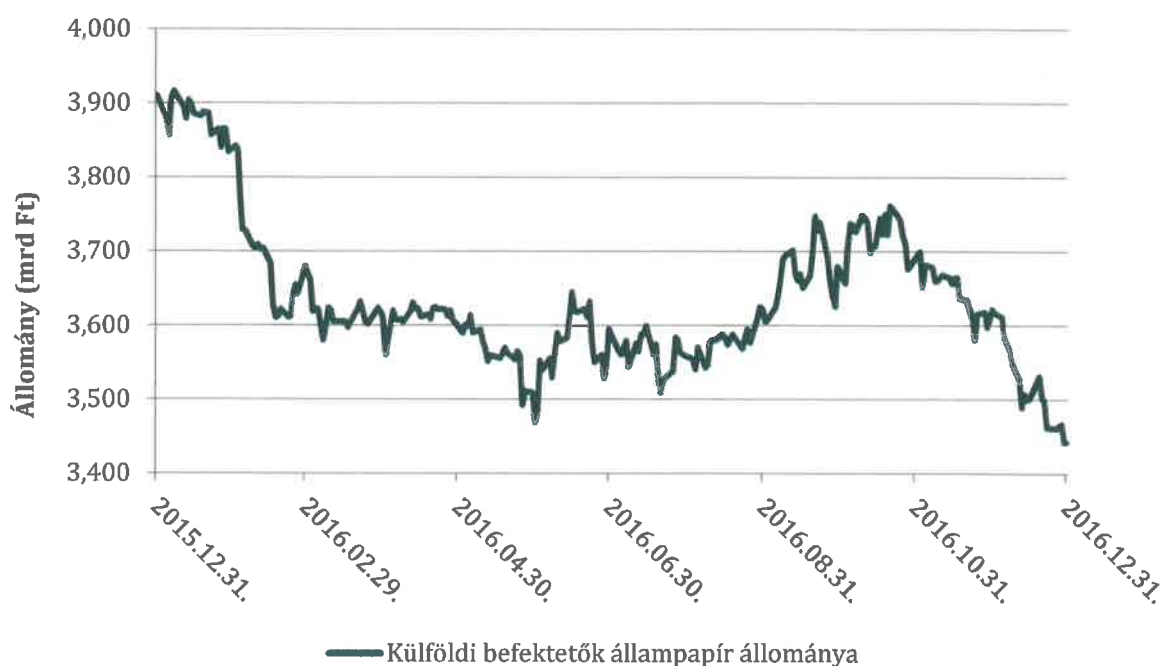
ingadoztak. A hosszabb lejáratokon mintegy 20-30 bázispontos hozamemelkedést tapasztalhattunk, amelynek okaként az április végén kivezetett IRS tendert, a vártnál kevesebb kamatvágást és a költségvetés lazítását célzó terveket említhetjük.

A harmadik negyedévben a hazai makrogazdasági folyamatok és a továbbra is támogató nemzetközi monetáris politika egyaránt hozzájárult a forint erősödéséhez, a hazai kötvénypiac jó teljesítményéhez és a magyar monetáris eszköztár finomhangolásához. Az alapkamat szintjén nem változtatott a Monetáris Tanács - a negyedév során 0,90% maradt, ahogyan az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) sem módosult. A fenti általános folyamatokon túl két egyedi esemény befolyásolta a hazai pénz- és kötvénypiacot. Az MNB a nem konvencionális eszközök terén már júliusban előre vetítette, hogy a három hónapos betéti instrumentum hozzáférhetőségét korlátozni kívánja ősztől. Ennek következtében (is) jelentős, 30-40 bázispontos hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a teljes hozamgörbén a negyedév első hónapja folyamán. A hozamcsökkenés a három éves szegmensben volt a legkiemelkedőbb mértékű. A megvalósítás részleteit szeptemberben közölte a jegybank: a három hónapos betét mértékét az addigi 1600-1800 milliárd forintról 900 milliárd forintra kívánja mérsékelni, ezzel tovább ösztönöve a banki likviditás állampapírpiacon, illetve a reálgazdaságba való terelését. A bejelentéseknek csupán a 3-5 éves szegmensre volt releváns hatása, a három éves papírok hozama ugyanis 14, míg az 5 éves papírok hozama 16 bázisponttal csökkent a hónap során. A másik számottevőbb egyedi esemény, mely pozitív hatást gyakorolt a hazai piacra az S&P hitelminősítő szeptemberi bejelentése volt: az intézet befektetésre ajánlott kategóriába emelte vissza a magyar államadósság-besorolást. Ezzel a második hitelminősítőnél kerültünk a befektetésre ajánlott kategóriába a Fitch Ratings után.

A jegybank a negyedik negyedév során tovább folytatta a monetáris eszköztár finomhangolását: bár a Monetáris Tanács sem az alapkamat szintjén, sem az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) nem változtatott, azonban az egynapos hitel kamatlábat októberben 10, novemberben 15 bázisponttal csökkentette 0,90%-ra. Ezen kívül a Monetáris Tanács a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette december elejétől, aminek következtében további 170 milliárddal bővült a bankrendszer szabad likviditása. A már szeptemberben bejelentett - decemberben megvalósított - 900 milliárd forintra csökkentett három hónapos betéti állomány is tovább segítette a rövid hozamok csökkenését. Így a legjelentősebb mértékű hozamcsökkenést az éven belüli szegmensben lehetett tapasztalni a negyedév során (45-50 bázispont). A hosszú hozamokat azonban a főbb nyugati kötvényhozamok

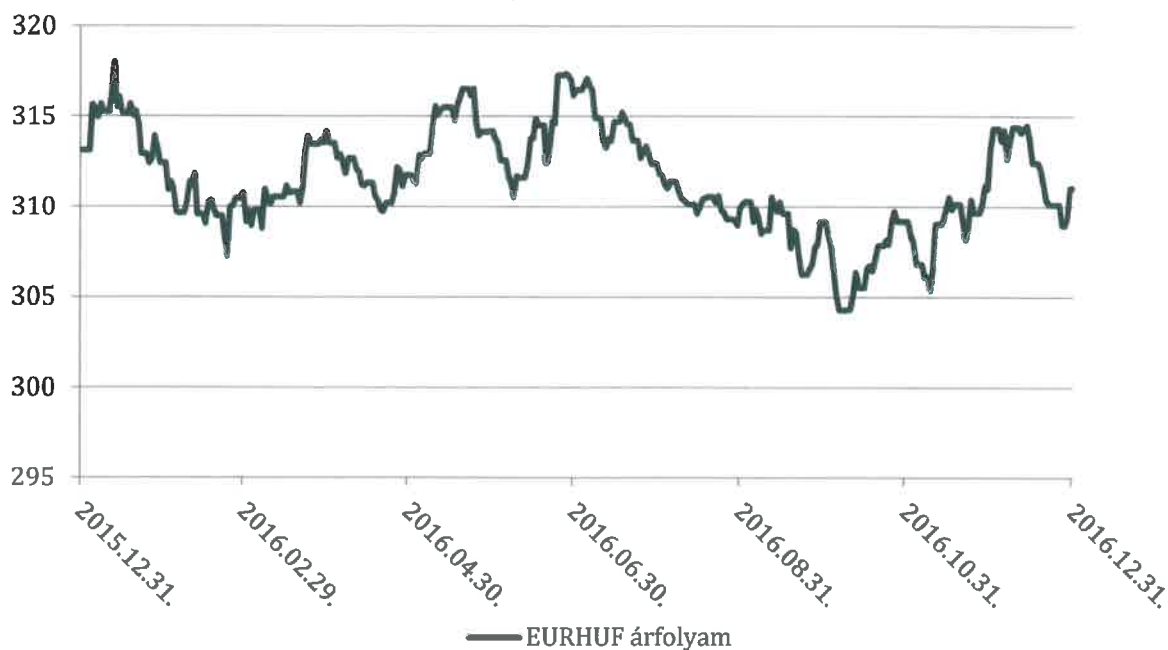
befolyásolták. Ezeket a lejáratokat jelentős mértékben érintette, hogy a negyedév során az amerikai jegybank tovább emelte irányadó kamatát, így a hosszú amerikai hozamok jelentős mértékben növekedtek, melynek hatására pedig a főbb európai hosszú kötvényhozamok is felfelé korrigáltak. Így a magyar hosszú szegmens (10-15 éves állampapírok) is eladói nyomás alá került a negyedév során, melynek következtében 29 - 50 bázispontos hozamemelkedés volt. Mivel a rövid hozamok rendkívül alacsony szintekre kerültek, így a befektetőket a hozaméhség a 3-5 éves szegmens felé terelte, így itt az 5 éves papírok hozama 13, míg a három éves papírok hozama 42 bázispontot csökkent, vagyis a hozamgörbe jelentősen meredekebbé vált.

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2016-ban



Az idei év során tovább csökkent a külföldiek állampapír állománya. Az állomány folyamatosan csökkenést mutatott június elejéig, azonban ettől kezdve augusztus végéig stabilizálódni látszott az állomány mértéke 3500-3600 milliárd forint között. Ennek egyik legfőbb oka a Fitch Ratings kedvező döntése volt, majd augusztus végétől október végéig még 150 milliárd forintos növekedéssel elérte a 3750 milliárdos szintet. Innen azonban a pár éve tartó trendnek megfelelően ismét csökkenésnek indult az állomány és a 2016-os évi mélypontján, 3440 milliárd forint körül zárta az évet.

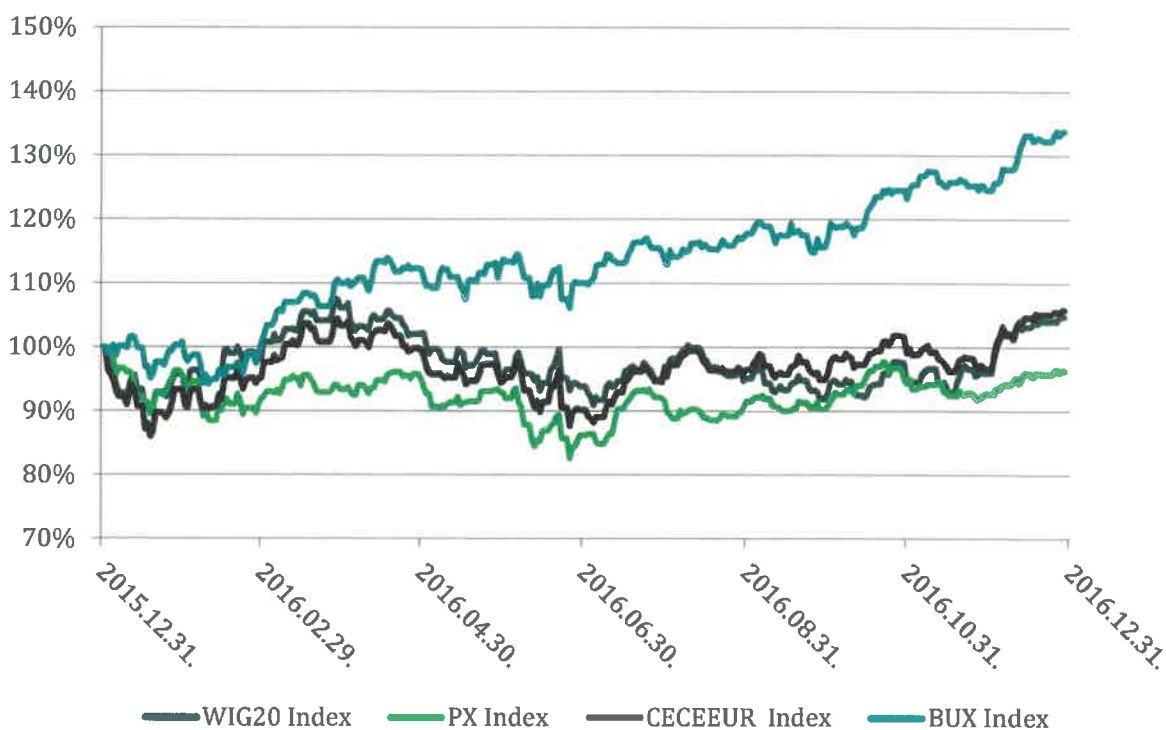
Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2016-ban



A 2016-os év során az EURHUF árfolyama a 304-318-as sávban mozgott. A hitelminősítők felminősítése az első két esetben jelentős mértékben erősítette a hazai fizetőeszközt, hiszen mind május 20-a, mind szeptember 16-a után a bejelentést követő pár napban 5-5 forinttal tudott erősödni a hazai deviza. A hazai fizetőeszköz stabilitását az EUR-val szemben az is indokolta, hogy továbbra is pozitív a magyar külkereskedelmi mérleg, illetve stabilak a magyar makrogazdasági fundamentumok.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Többnyire emelkedéssel zárták az évet a régiós részvényindexek 2016-ban. Saját devizában kifejezve a cseh PX index (-3,63%) nyújtotta a legrosszabb teljesítményt. A lengyel WIG20 indexnek és a régiós blue chipet magába foglaló CECEUR indexnek is sikerült a pozitív tartományban zárnia az évet (WIG20:+4,77%; CECEUR: +5,77%). A legjobb teljesítményt a régiós indexek közül idén is a BUX érte el, mely 33,79%-kal tudott emelkedni.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2016-ban


A hazai blue-chipek közül a MOL (+50,05%) és az OTP (+43,40%) erősödött a leginkább. A MOL árfolyamának legfőbb mozgatórugója az olajár emelkedése volt, mely a 2015-ös év végi és 2016-os év eleji rekord alacsony szintekről fordulni tudott az év során. Az is segítette az árfolyam-emelkedést, hogy a horvát kormány elvesztette a MOL-lal szembeni pert, így a bírósági határozat szerint érvényes a MOL és a horvát kormány közötti megállapodás az INA irányításai jogairól.

Az OTP árfolyam-emelkedését mind a hazai gazdaság, mind a bank erős fundamentumai segítették, továbbá támogatta még a részvényárfolyamot az utolsó negyedévben meginduló globális hozamemelkedés is. A Magyar Telekom "csupán" 26,70%-os erősödést tudott felmutatni az év során. Ennek legfőbb oka a papír defenzív mivolta, melynek következtében kevésbé hatnak rá a tőkepiaci események, mint a többi magyar blue chip-re. A Richter árfolyama 14,38%-os mértékben emelkedett 2016-ban. Ezzel a magyar blue chipek közül a leggyengébb teljesítményt nyújtotta, azonban a régiós blue chipeket tömörítő benchmark indexet (CECE EUR) közel 10%-kal felülteljesítette forintban mérve. A részvények év elején kerültek egy kisebb eladói nyomás alá, mely a jelentős orosz piaci kitettség miatt alakult ki. Ugyanis az orosz piac vásárlóereje a rekord alacsony olajárak miatt jelentős mértékben csökkent, így bizonytalanná vált a befektetők számára, hogy fog-e tudni a Richter hasonlóan jó számokat produkálni, mint az előző évben.

A CECEEUR indexkosár elemei közül az idei év legjobb teljesítményét két magyar papír nyújtotta, a fent említett MOL (+53,3% EUR-ban) és a BUX indexben kisebb súllyal szereplő CIG Pannónia (+52,19% EUR-ban). A leggyengébb teljesítményt pedig szintén egy magyar tőzsdén jegyzett papír, az FHB Bank érte el. (-41,19% EUR-ban). A második leggyengébb teljesítményt az Eurocash (-19,81% EUR-ban) nyújtotta. A vállalat az idei évi gyenge teljesítményét az utolsó negyedévben mutatott árfolyammozgásnak köszönheti. A cash and carry típusú boltokat üzemeltető vállalatot vételről tartásra minősítették le egyes elemzők a kedvezőtlen negyedéves számokat követően, illetve negatívan hatott a részvény árfolyamára a PDA - mely a tömény italok disztribúciójával foglalkozik - felvásárlásának elhúzódása is.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	247 123	25 800	106 034
Változó javadalom	104 173	29 700	49 638
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	60	2	21

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 4-es. Az Alap 4. 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 Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2016. december 30-án 24,02%.

** A teljes nettósított kockázati kitettségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alaphoz 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 hagyhatóak.*

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tételek megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
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	1 862 290	0	2 577 505
II.	KÖVETELÉSEK	5 735	0	500
1.	Követelések	5 735	0	500
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	1 725 850	0	2 471 082
1.	Értékpapírok	1 683 936	0	2 382 866
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	41 914	0	88 216
a.	kamatokból, osztalékokból	41 866	0	56 030
b.	egyéb	48	0	32 186
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	130 705	0	105 923
1.	Pénzeszközök	130 705	0	105 923
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
Eszközök összesen		1 862 290	0	2 577 505
E.	Saját tőke	1 859 259	0	2 573 829
I.	INDULÓ TŐKE	671 951	0	875 884
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 950 619	0	20 377 743
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 278 668	0	-19 501 859
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1 187 308	0	1 697 945
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-852 898	0	-468 433
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	14 100 670	0	14 903 548
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-14 953 568	0	-15 371 981
2.	Értékelési különbözet tartaléka	41 914	0	88 216
3.	Előző év(ek) eredménye	1 759 696	0	1 998 292
4.	Üzleti év eredménye	238 596	0	79 870
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2 612	0	2 171
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 612	0	2 171
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	419	0	1 505
Források összesen		1 862 290	0	2 577 505

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	545 684	0	118 062
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	279 020	0	10 569
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	26 963	0	26 528
V.	Egyéb ráfordítások	1 105	0	1 095
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	238 596	0	79 870

Budapest, 2017. április 20.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.577.505 eFt, az üzleti év eredménye 79.870 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2016. 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 kötelezettségének 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.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A 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 lényegesen hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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 számvitel alkalmazása, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Budapest, 2017. április 20.



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



Buzás Dóra
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



Magyar Posta Takarékpénztár Hosszú Kötvény Befektetési Alap

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Lajstromszám: 1111-37

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: FHB KERESKEDELMI BANK ZRT.

1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: 01-10-045459

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.01.01-2016.12.31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.



aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
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	1 862 290	0	2 577 505
II.	KÖVETELÉSEK	5 735	0	500
	1. Követelések	5 735	0	500
	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	1 725 850	0	2 471 082
	1. Értékpapírok	1 683 936	0	2 382 866
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	41 914	0	88 216
	a. kamatokból, osztalékokból	41 866	0	56 030
	b. egyéb	48	0	32 186
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	130 705	0	105 923
	1. Pénzeszközök	130 705	0	105 923
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	Eszközök összesen	1 862 290	0	2 577 505
E.	Saját tőke	1 859 259	0	2 573 829
I.	INDULÓ TŐKE	671 951	0	875 884
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 950 619	0	20 380 007
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 278 668	0	-19 504 123
II.	TŐKEVÁLTÓZÁS (tőkenövekmény)	1 187 308	0	1 697 945
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-852 898	0	-468 433
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	14 100 670	0	14 903 548
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-14 953 568	0	-15 371 981
	2. Értékelési különbözethozzájárulás	41 914	0	88 216
	3. Előző év(ek) eredménye	1 759 696	0	1 998 292
	4. Üzleti év eredménye	238 596	0	79 870
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2 612	0	2 171
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 612	0	2 171
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	419	0	1 505
	Források összesen	1 862 290	0	2 577 505

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	545 684	0	118 062
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	279 020	0	10 569
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	26 963	0	26 528
V.	Egyéb ráfordítások	1 105	0	1 095
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	238 596	0	79 870

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás



Magyar Posta Takarékszövetkezet
Kötvény Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2016. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: **Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18629389-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-37

Nyilvántartásba vétel napja: 1997. január 9.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016.12.31-én: 875 884 223 db

ISIN azonosító: HU0000702857

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2016. december 31-én: 2,938171

Üzleti év időtartama: 2016. 01. 01 - 2016. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zárkörüen 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.diofaalapkezelo.hu

A letétkezelő és forgalmazó

Cégnév: FHB Kereskedelmi Bank Zrt.

Székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B.)
Aláírás módja: együttes
- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)
Aláírás módja: együttes
- Lendvai Beáta (1066 Budapest, Zichy J. u. 34. 2/23.)
Aláírás módja: Együttes
- Tokodi Gábor (8000 Székesfehérvár, Pörös utca 7.)
Aláírás módja: együttes

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

Regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Buzás Dóra

Nyilvántartási szám: 005614

Könyvvizsgálat éves díja: 580.000 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Magyar Posta Takarékszövetkezet Alap** számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves 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 portfólió jelentést is.

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül megküldi a befektetők részére és a Magyar Nemzeti Banknak. Továbbá, a beszámoló megtekinthető 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, illetve hozamból 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 forintba és külföldi pénzügyi eszközökre 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 forintba és külföldi pénzügyi eszközökre 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 számítási módszerét alkalmazza.

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra T napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot letétkezelő forintban határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik és egyenlő az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. május 29-étől engedélyezte, hogy a Takarékszövetkezet Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap neve Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alappá módosuljon.

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Alap adatai 2016. december 31-én:

Saját tőke: 2 573 828 667 Ft

Befektetési jegyek száma: 875 884 223 db

Nettó eszközérték adatai 2016. 12 31-én

NEÉ: 2 573 497 613 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 2.938171

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 382 866 061	88 215 689	2 471 081 751
Államkötvény	1 916 798 541	61 966 559	1 978 765 101
2024/B MÁK	562 636 797	20 141 225	582 778 022
2025/B MÁK	469 533 271	22 889 904	492 423 175
2019/A MÁK	418 268 038	7 728 436	425 996 474
2020/A MÁK	247 350 800	1 830 800	249 181 600
2018/D MÁK	99 300 000	1 178 000	100 478 000
2020/B MÁK	77 393 550	4 946 625	82 340 175
2022/A MÁK	42 316 085	3 251 570	45 567 655
Jelzáloglevél	466 067 520	26 249 130	492 316 650
FJ20NF01	237 830 000	14 190 200	252 020 200
FJ21NF01	218 297 520	12 063 960	230 361 480
FJ21NV01	9 940 000	-5 030	9 934 970

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
Folyószámla	129 254 178	104 422 712
Devizabetétszámla	1 488 954	1 493 945
Lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök értékelési különbözete	-38 259	6 632
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	130 704 873	105 923 289

3. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek nem voltak.

4. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
SAJÁT TŐKE	1 859 257 876	2 573 828 667
INDULÓ TŐKE	671 951 500	875 884 223
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 950 619 134	20 377 742 828
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 278 667 634	-19 501 858 605
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1 187 306 376	1 697 944 444
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	14 100 669 521	14 903 548 574
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-14 953 568 205	-15 371 981 475
Értékelési különbözet	41 913 320	88 215 690
Előző évek eredménye	1 759 696 237	1 998 291 740
Üzleti év eredménye	238 595 503	79 869 915

5. Időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

	2015.12.31	2016.12.31
PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	419 100	1 505 509
Forgalmazói jutalék	0	1 175 309
Könyvvizsgálói díj	419 100	330 200

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	545 684 326	118 062 319
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	448 594 293	42 867 168
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	82 528 370	75 017 877
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	14 561 663	132 383
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	0	44 891

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	279 020 679	10 568 980
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	278 833 886	10 427 222
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	98 541	0
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	88 252	141 758

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Az Alapnak 2016. évben nem volt egyéb bevétele.

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	26 963 141	26 528 424
Forgalmazói jutalék	14 551 425	14 451 136
Alapkezelői díj	7 560 972	7 340 830
Letétkezelői díj	2 181 292	2 186 224
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 846 121	1 695 450
Felügyeleti díj	552 000	547 000
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	115 707	125 575
Alapítási ktg. Keler d.	95 827	182 209
Egyéb szolgáltatás költségei	59 797	0

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 105 003	1 095 000
Befektetési alapok különadója	1 105 000	1 095 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	3	0

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

Az alap nem kapott, illetve nem adott fedezeteket, biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

12. Egyéb

A NEÉ 331 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

Az eszközérték 2016.12.30-ára készült, a beszámoló pedig 2016.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 1 napi halmozódása okozza.

A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok különadója került elszámolásra.

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

1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés

Budapest, 2017. április 20.


.....
aláírás

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-37

Cash flow kimutatás	2015.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	231 231
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)	
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	279 100
2. Elszámolt amortizáció +	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-41 914
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-5 735
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1 728
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 948
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	220 472
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	
14. Ingatlanok beszerzése -	0
15. Ingatlanok eladása +	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-5 445 496
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5 664 558
19. Kapott hozamok +	1 410
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-416 453
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	
20. Befektetési jegy kibocsátás +	899 079
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 315 532
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	35 250

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

1.sz. melléklet

2016.12.31
E Ft
84 373
166 709
0
0
-88 216
0
0
0
0
5 235
-441
0
0
1 086
-697 553
0
0
0
-3 718 267
3 019 337
1 377
588 398
1 232 266
0
-643 868
0
0
0
0
-24 782

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2016.12.31
Saját tőke (Ft)	2 573 828 667
NEÉ (Ft)	2 573 497 613
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2,938171
Darabszám (db)	875 884 223

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő		0,00%	
					0,00%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			2 170 863	0,08%	
	Alapkezelői díj miatt			645 388	0,03%	
	Letétkezelői díj miatt			616 044	0,02%	
	Bizományosi díj			-	0,00%	
	Forgalmi költség			360 531	0,01%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0,00%	
	Reklám költség miatt			-	0,00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			548 900	0,02%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0,00%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%	
				-	0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			1 505 509	0,06%	
Kötelezettségek összesen:				3 676 372	0,14%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	105 923 289	4,11%	
		Takarék Bank	HUF	104 422 712	4,05%	
		Takarék Bank	USD	1 476 324	0,06%	
		Takarék Bank	EUR	24 253	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés :			499 999	0,02%	
				-	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő		0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	2 471 081 751	95,87%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				1 978 765 101	76,77%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				1 978 765 101	76,77%
		2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 478 000	3,90%
		2019/A MÁK	HUF	362 970 000	425 996 474	16,53%
		2020/A MÁK	HUF	200 000 000	249 181 600	9,67%
		2020/B MÁK	HUF	75 000 000	82 340 175	3,19%
		2022/A MÁK	HUF	35 000 000	45 567 655	1,77%
		2024/B MÁK	HUF	561 000 000	582 778 022	22,61%
		2025/B MÁK	HUF	401 840 000	492 423 175	19,10%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				-	0,00%
					-	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)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.3.	Résztvények (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				492 316 650	19,10%
					-	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				492 316 650	19,10%
		FJ20NF01	HUF	200 000 000	252 020 200	9,78%
		FJ21NF01	HUF	180 000 000	230 361 480	8,94%
		FJ21NV01	HUF	10 000 000	9 934 970	0,39%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0,00%
					-	0,00%
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem			-	0,00%
					-	0,00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:				-	0,00%
Eszközök összesen:				2 577 505 039	100%	

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.

aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2016. évi Üzleti jelentés

2017. április 20.

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000702857
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 100% MAX

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

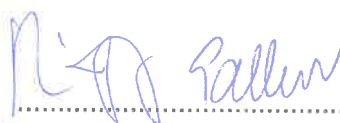
A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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 államkötvények, illetve jelzáloglevelek szerepeltek. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

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.

Budapest, 2017. április 20.



Díófa Alapkezelő Zrt.