

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2016. december 31.

Tartalomjegyzék

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



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Az éves jelentésről készült jelentés

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

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében szereplő számviteli információk összhangban vannak a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes 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 jelenenivalónk.

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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel 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;

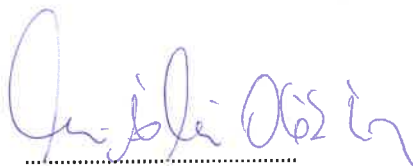
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés 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, 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.

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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Magyar Posta Takarékszövetkezet
Harmónia Vegyes Befektetési
Alap
2016. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	3
II.	Vagyonkimutatás	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	8
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	18
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	18
XI.	Tőkeáttétel.....	19
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	20

I. Általános információk

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.02.04.
Lajstromszáma	1111-668
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716071
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	90% RMAX Index + 5% S&P500 Index + 5% Euro Stoxx 50 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.diofaalapkezelő.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 u. 3. fszt. 3.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Liptákné Oláh Éva
MKVK tagszám	001251

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2016.02.04*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			1 613 291 448 Ft	35,85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Jelzáloglevelek			832 201 647 Ft	18,49%
Magyar és külföldi részvények				
Kollektív befektetési értékpapírok			1 584 276 998 Ft	35,21%
Átruházható értékpapírok			4 029 770 093 Ft	89,55%
Banki egyenlegek			469 521 895 Ft	10,43%
Bankbetétek				
Származékos ügyletek eredménye			5 948 679 Ft	0,13%
Egyéb eszköz				
Összes eszköz			4 505 240 667 Ft	100,12%
Kötelezettségek			-5 255 918 Ft	-0,12%
Saját tőke			4 499 984 749 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján

	2016.02.04*	2016.12.30*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	200 000 000	4 345 905 991
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	0,999573	1,035470

* 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	2016.02.04*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	-	-	469 521 895 Ft	10,43%
Bankbetétek	-	-	-	-
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	-	-	4 029 770 093 Ft	89,55%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	-	-	-
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	-	-	-
Egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-
Származékos ügyletek eredménye	-	-	5 948 679 Ft	0,13%
Követelés	-	-	-	-
Egyéb eszköz	-	-	-	-
Összes eszköz	-	-	4 505 240 667 Ft	100,12%
Kötelezettségek	-	-	-5 255 918 Ft	-0,12%
Saját tőke	-	-	4 499 984 749 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.02.04*	2016.12.30*	Változás
Betét és betét jellegű eszközök	0,00%	100,00%	-	10,45%	-
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	-	35,85%	-
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	-	0,00%	-
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	-	0,00%	-
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	-	18,49%	-
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	40,00%	-	35,21%	-
Részcények, ETF-ek	0,00%	50,00%	-	0,00%	-
Összesen			-	100,00%	-

* 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	84 086
Pénzügyi műveletek ráfordításai	54 203
Befektetésből származó jövedelem	29 883
Kezelési költségek	1 540
A letétkezelő díjai	2 885
Egyéb díjak és adók	22 630
Nettó jövedelem	2 828

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Az alapot terhelő egyéb alapkezelési díjak

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 21. § (3) bekezdése alapján a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti. A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% évente.

A tőkeszámla változásai

2016.12.31	E Ft
Induló tőke	4 345 906
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 359 601
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 013 695
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	154 079
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	58 202
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-16 696
Értékelési különbözet tartaléka	109 746
Előző év(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	2 828
Saját tőke	4 499 985

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2016.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	3 925 973	103 797	4 029 770
Vállalati kötvény	164 786	224	165 010
MFB 201706/1	164 786	224	165 010
Államkötvény	1 429 765	18 517	1 448 282
2018/D MÁK	59 640	647	60 287
2019/B MÁK	583 151	3 705	586 856
2019/D MÁK	686 551	10 706	697 257
2024/B MÁK	100 423	3 459	103 882
Jelzáloglevél	811 603	20 599	832 202
FJ21NF01	365 496	18 440	383 936

FJ21NV01	446 106	2 160	448 266
Befektetési jegy	1 519 821	64 456	1 584 277
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238	101	10 339
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889	55	9 945
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy A	50 000	127	50 127
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy I	595 000	13 493	608 493
Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy	475 000	47 358	522 358
Torony Ingatlan Befektetési Alap	379 693	3 322	383 015

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*	2016.02.04*	2016.12.30*
Nettó eszközérték (E Ft)		199 915	4 500 057
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)		0,999573	1,035470

* 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 tárgydíjakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Poszció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet (Ft) 2016.12.31	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
EUR/HUF	eladási	33 000 EUR	2016.02.15	2017.02.02	313.88	84 981	162 797
EUR/HUF	eladási	75 000 EUR	2016.03.23	2017.02.02	316.14	362 589	539 459
EUR/HUF	eladási	350 000 EUR	2016.04.01	2017.04.05	317.35	1 911 759	2 755 554
EUR/HUF	eladási	200 000 EUR	2016.04.01	2017.02.02	316.51	1 040 883	1 512 542
EUR/HUF	eladási	250 000 EUR	2016.05.06	2017.05.10	317.88	1 439 604	2 041 000
EUR/HUF	eladási	200 000 EUR	2016.05.26	2017.02.02	316.85	1 108 863	1 580 528
Összesen:						5 948 679	8 591 880

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Név	Név	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Poszció eredménye (Ft) 2016.12.31	Poszció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2016.12.31
2016.02.15	2016.03.16	határidős eladás	37 000	deviza (USD)	276.13	0	0	0	0
2016.02.16	2016.03.16	határidős vétel	37 000	deviza (USD)	278.42	-84 730	0	0	0
2016.03.03	2016.04.07	határidős eladás	50 000	deviza (USD)	284.41	0	0	0	0
2016.03.23	2016.04.07	határidős eladás	75 000	deviza (USD)	280.08	0	0	0	0
2016.04.04	2016.04.07	határidős eladás	75 000	deviza (USD)	274.50	0	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	274.90	475 500	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős vétel	75 000	deviza (USD)	274.90	388 500	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős vétel	75 000	deviza (USD)	274.90	-30 000	0	0	0
2016.04.05	2016.05.09	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	275.05	0	0	0	0

2016.04.12	2016.05.09	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	272.83	0	0	0
2016.04.28	2016.05.09	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	273.49	312 000	0	0
2016.04.28	2016.05.09	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	273.50	-167 500	0	0
2016.04.12	2016.05.17	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	312.01	0	0	0
2016.05.13	2016.05.17	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	315.75	-2 808 750	0	0
2016.05.13	2016.06.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	316.16	0	0	0
2016.05.26	2016.06.20	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313.47	0	0	0
2016.06.03	2016.06.20	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	312.58	445 000	0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	315.00	870 000	0	0
2016.05.25	2016.06.27	határidős eladás	600 000	deviza (USD)	282.73	0	0	0
2016.06.03	2016.06.27	határidős vétel	600 000	deviza (USD)	276.32	3 846 000	0	0
2016.06.16	2016.07.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.38	0	0	0
2016.07.18	2016.07.20	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	315.00	285 000	0	0
2016.07.18	2016.08.22	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.31	0	0	0
2016.08.18	2016.08.22	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	310.70	2 617 500	0	0
2016.08.18	2016.09.22	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	310.88	0	0	0
2016.09.20	2016.09.22	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	309.50	345 000	0	0
2016.09.20	2016.10.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	309.79	0	0	0
2016.10.12	2016.10.14	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	305.00	1 197 500	0	0
2016.10.12	2016.11.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	305.26	0	0	0
2016.11.10	2016.11.14	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	306.50	-310 000	0	0
2016.11.10	2016.12.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	306.67	0	0	0
2016.02.15	2017.02.02	határidős eladás	33 000	deviza (EUR)	313.88	0	0	84 981
2016.03.23	2017.02.02	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	316.14	0	0	362 589
2016.04.01	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.51	0	0	1 040 883
2016.05.26	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.85	0	0	1 108 863
2016.04.01	2017.04.05	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	317.35	0	0	1 911 759
2016.05.06	2017.05.10	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	317.88	0	0	1 439 604
Összesen:						7 381 020	0	5 948 679

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

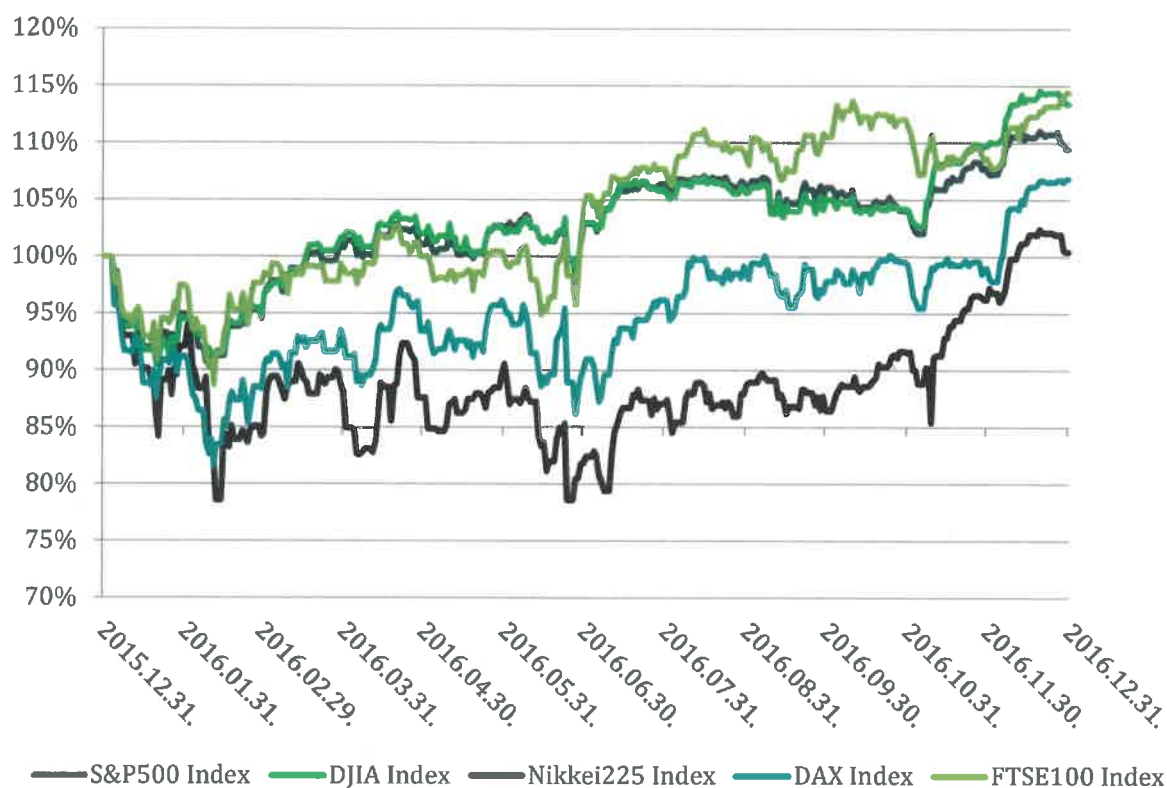
A Közgyűlés 8/2016. (04.01.) sz. határozata alapján a Társaság könyvvizsgálója a 2016. és 2017. gazdasági évekre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, a személyében is felelős könyvvizsgáló Molnár Gábor (007239).

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 britek 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 részvénytőzsdék 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 brit 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 részvénytőzsdék, 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 negyedévében sem tört meg a hazai állampapírhozamok hosszú távú csökkenő trendje, mely hozamcsökkenés kisebb volatilitás mellett valósult meg. Egy komolyabb felpattanást figyelhettünk 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 negyedévében 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

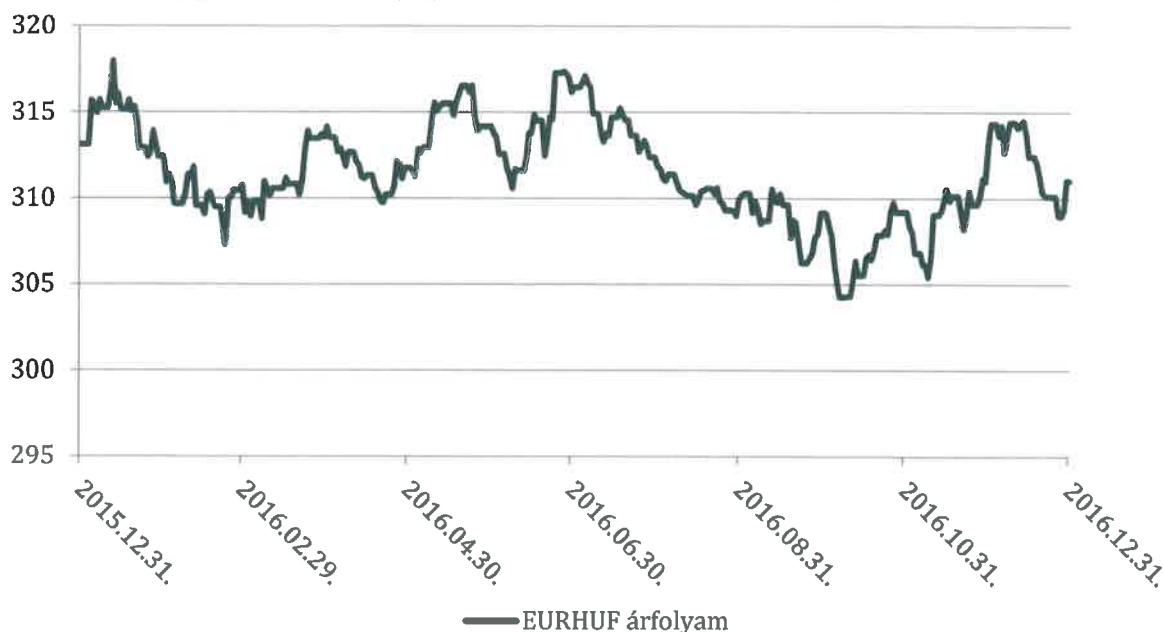
hatására pedig a főbb európai hosszú kötvényhozamok is felfelé korrigáltak. Így a magyar hosszú szegmens (10-15 éves állampapírok) is eladói nyomás alá került a negyedév során, melynek következtében 29 - 50 bázispontos hozamemelkedés volt. Mivel a rövid hozamok rendkívül alacsony szintekre kerültek, 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

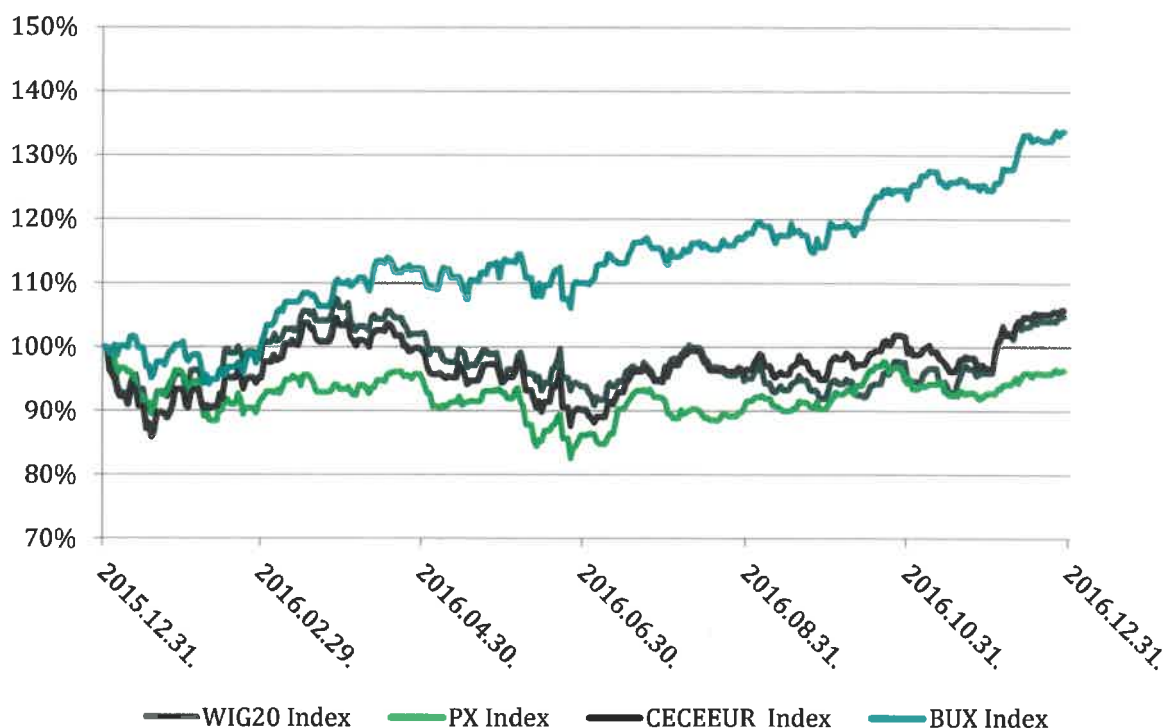


A 2016-os év során az EURHUF árfolyama a 304-318-as sávban mozgott. A hitelminősítők felminősítése az első két esetben jelentős mértékben erősítette a hazai fizetőeszközt, hiszen mind május 20-a, mind szeptember 16-a után a bejelentést követő pár napban 5-5 forinttal tudott erősödni a hazai deviza. A 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 részvénytőzsi

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 CECEEUR indexnek is sikerült a pozitív tartományban zárnia az évet (WIG20: +4,77%; CECEEUR: +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 3-as. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2016. december 30-án 47,47%.

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

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

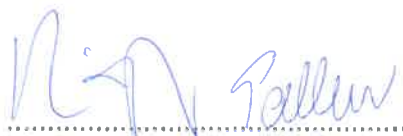
"A" MÉRLEG

E Ft	A tételek megnevezése	2016.02.04	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	0	0	4 499 292
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	4 029 770
1.	Értékpapírok	0	0	3 925 973
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	103 797
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	15 087
b.	egyéb	0	0	88 710
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	0	0	469 522
1.	Pénzeszközök	0	0	469 522
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	5 949
	Eszközök összesen	0	0	4 505 241
E.	Saját tőke	0	0	4 499 986
I.	INDULÓ TŐKE	0	0	4 345 906
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	5 359 601
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-1 013 695
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	0	154 080
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0	41 506
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0	58 202
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	0	0	-16 696
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	109 746
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	2 828
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	2 824
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	2 824
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	2 431
	Források összesen	0	0	4 505 241

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.02.04	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	84 086
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	54 203
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	26 051
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	1 004
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	2 828

Budapest, 2017. április 20.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes 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 4.505.241 eFt, az üzleti év eredménye 2.828 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 Harmónia Vegyes 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 könyvvizsgálataért 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 lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak 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 fentiekén 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 könyvvizelési 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 közlése 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 megszüntetni 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 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 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

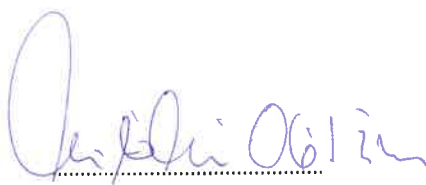
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Magyar Posta Takarékszövetkezet Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-668



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

LETÉTKEZELŐ: FHB KERESKEDELMI BANK ZRT.
1048 Budapest, Üllői út 48.
Cégjegyzékszám: 01-10-045459

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.02.04-2016.12.31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2016.02.04	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	0	0	4 499 292
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	4 029 770
1.	Értékpapírok	0	0	3 925 973
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	103 797
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	15 087
b.	egyéb	0	0	88 710
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	0	0	469 522
1.	Pénzeszközök	0	0	469 522
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	5 949
	Eszközök összesen	0	0	4 505 241
E.	Saját tőke	0	0	4 499 986
I.	INDULÓ TŐKE	0	0	4 345 906
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	5 359 601
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-1 013 695
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	0	154 080
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0	41 506
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0	58 202
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	0	0	-16 696
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	109 746
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	2 828
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	2 824
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	2 824
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	2 431
	Források összesen	0	0	4 505 241

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.02.04	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	84 086
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	54 203
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	26 051
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	1 004
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	2 828

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás



Magyar Posta Takarékszövetkezet
Vegyes Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2016. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezeti 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: 18745122-1-41

MNB lajstromszám: 1111-668

Nyilvántartásba vétel napja: 2016. február 4.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716071

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2016. december 31-én: 1,035470

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016.12.31-én: 4 345 905 991 db

Üzleti év időtartama: 2016. 02. 04 - 2016. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zárkörűen 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:

Cégnév: FHB Kereskedelmi Bank Zrt.

Székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Cégnév: FHB Kereskedelmi Bank Zrt.

Székhely: 1082 Budapest, Üllői út. 48.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Cégnév: Magyar Posta Befektetési Zrt.

Székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 105.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047536

Tevékenységi kör: értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

- 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 Jenő u. 34. 2. em. 23. a)
Aláírás módja: együttes
- Tokodi Gábor (8000 Székesfehérvár, Pörös utca 7.)
Aláírás módja: együttes

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 600 000 Ft+ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési 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 (továbbiakban Korm. rendelet)
- 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 tárgyévi 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 Kbftv. 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 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 nap) T napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot a letétkezelő az Alap kibocsátási pénznemében határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik, és egyenlő a nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap adatai 2016. december 31-én:

Saját tőke: 4 499 984 749 Ft

Befektetési jegyek száma: 4 345 905 991 db

Nettó eszközérték adatai 2016.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 4 500 056 995 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,035470

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	3 925 973 190	103 796 903	4 029 770 093
Vállalati kötvény	164 785 500	224 400	165 009 900
MFB 201706/1	164 785 500	224 400	165 009 900
Államkötvény	1 429 764 584	18 516 964	1 448 281 548
2018/D MÁK	59 640 000	646 800	60 286 800
2019/B MÁK	583 150 884	3 705 164	586 856 048
2019/D MÁK	686 550 800	10 705 900	697 256 700
2024/B MÁK	100 422 900	3 459 100	103 882 000
Jelzáloglevél	811 602 600	20 599 047	832 201 647
FJ21NF01	365 496 300	18 439 500	383 935 800
FJ21NV01	446 106 300	2 159 547	448 265 847
Befektetési jegy	1 519 820 506	64 456 492	1 584 276 998
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	101 030	10 339 370
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889 360	55 190	9 944 550
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Bef. jegy A	49 999 999	126 609	50 126 608
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Bef. jegy I	594 999 997	13 493 250	608 493 247
Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy	475 000 000	47 357 993	522 357 993
Torony Ingatlan Befektetési Alap	379 692 810	3 322 420	383 015 230

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	Deviza összeg	Forint értéke
Devizabetétszámla EUR	1 062 570.01 EUR	330 480 685
Folyószámla HUF		136 102 607
Devizabetétszámla USD	10 005.80 USD	2 938 603
Lekötött betétek		0
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN		469 521 895

Lekötött betétek részletezése a portfóliójelentésben.

3. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolás 2 417 e Ft, a mérleg fordulónapig járó betéti kamatot tartalmaz.

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2016.12.31.	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
EUR/HUF eladási	33 000 EUR	313.88	84 981	162 797
EUR/HUF eladási	75 000 EUR	316.14	362 589	539 459
EUR/HUF eladási	350 000 EUR	317.35	1 911 759	2 755 554
EUR/HUF eladási	200 000 EUR	316.51	1 040 883	1 512 542
EUR/HUF eladási	250 000 EUR	317.88	1 439 604	2 041 000
EUR/HUF eladási	200 000 EUR	316.85	1 108 863	1 580 528
ÖSSZESEN			5 948 679	8 591 880

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult

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

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
SAJÁT TŐKE	0	4 499 984 749
INDULÓ TŐKE	0	4 345 905 991
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	5 359 601 043
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1 013 695 052
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	154 078 758
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	58 201 850
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	-16 696 319
Értékelési különbözet	0	109 745 582
Előző évek eredménye	0	0
Üzleti év eredménye	0	2 827 645

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	84 086 059
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	0	33 734 239
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	0	25 436 411
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	0	13 999 711
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	0	10 752 000
Kapott osztalék	0	163 698

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0	54 203 336
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	0	25 334 065
Forgóeszközök értékpapír árfolyamvesztesége	0	23 791 023
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	0	3 370 980
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	0	1 707 268

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	5
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	0	5

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	0	26 051 079
Forgalmazói jutalék	0	18 517 464
Alapkezelői díj	0	1 540 422
Letétkezelői díj	0	2 884 511
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	1 735 083
Felügyeleti díj	0	774 000
Alapítási költség, Keler díj	0	435 661
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	0	124 701
Egyéb szolgáltatás költségei	0	39 237

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.02.04	2016.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	1 004 004
Befektetési alapok különadója	0	1 004 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	4

11. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

2016.12.31-ig az alábbi buy and sell back ügyletek voltak:

Értékpapír neve	Kötés nap	Névérték	Eladás		Vétel		Eredmény HUF
			Dátum	Érték HUF	Dátum	Érték HUF	
2018/D MÁK	2016.09.26	260 000 000	2016.09.26	258 879 140	2016.09.28	258 892 920	-13 780
Összesen							-13 780

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

Az Alap garanciát és kezességet nem vállalt, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végzett.

13. Egyéb

A NEÉ 72 e Ft-tal magasabb, 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 megóvására vonatkozó ígéretet.

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

Budapest, 2017. április 20.


.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2016.02.04 E Ft	2016.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	5 641
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	0	110 132
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-109 746
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 ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	2 824
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	2 431
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-3 923 531
(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 -	0	-12 166 601
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	8 240 628
19. Kapott hozamok +	0	2 442
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	4 387 412
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	5 417 803
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1 030 391
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) ±	0	469 522

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap(1)	2016.12.31
Szállt tőke (Ft)	4 499 984 740
NEE (Ft) (2016.12.31)	4 500 056 995
Egy jegyre jutó NEE (Ft) (2016.12.31)	1,035470
Darabszám (db)	4 345 905 991

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelezési állomány:	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			2 824 179	0,06%	
	Alapkezelői díj miatt			-	0,00%	
	Letétkezelői díj miatt			1 088 528	0,02%	
	Bizományosi díj			-	0,00%	
	Forgalmazási költség			1 022 751	0,02%	
	Közvetítési ktg. miatt			-	0,00%	
	Reklám ktg.			-	0,00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			712 900	0,02%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0,00%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%	
				-	0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			2 431 739	0,05%	
Kötelezettségek összesen:				5 255 918	0,12%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	469 521 895	10,42%	
		FHB Bank	HUF	136 102 607	3,02%	
		FHB Bank	EUR	330 480 685	7,34%	
		FHB Bank	USD	2 938 603	0,07%	
II/2.	Egyéb követelés:			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Putamidő	Bank	-	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok:	Megnevezés	Devizanem	Névérték	4 035 718 772	89,58%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				1 448 281 548	32,15%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				1 448 281 548	32,15%
	2018/D MÁK	HUF	60 000 000	60 286 800	1,34%	
	2019/B MÁK	HUF	594 570 000	586 856 048	13,03%	
	2019/D MÁK	HUF	700 000 000	697 256 700	15,48%	
	2024/B MÁK	HUF	100 000 000	103 882 000	2,31%	
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)			165 009 900	3,66%	
				-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			165 009 900	3,66%	
	MFB 201706/1	HUF	165 000 000	165 009 900	3,66%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			832 201 647	18,47%	
				-	0,00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			832 201 647	18,47%	
	F121NF01	HUF	300 000 000	383 935 800	8,52%	
	F121NV01	HUF	451 200 000	448 265 847	9,95%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	8,52%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			1 584 276 998	35,17%	
	Díófa Ortinus I. Alap A sorozat bef./esv	HUF	10 000 000	10 339 370	0,23%	
	Díófa Ortinus II. Alap A sorozat bef./esv	HUF	10 000 000	9 944 550	0,22%	
	Mailvar Posta Takarékszövetkezet Befektetési Alap I	HUF	46 090 000	50 126 608	1,11%	
	Mailvar Posta Takarékszövetkezet Befektetési Alap II	HUF	569 466 029	608 493 247	13,51%	
	Takarék FHB Átálló Szárm. Részvény Bef./esv	HUF	465 462 633	522 357 993	11,59%	
	Torony Invest Befektetési Alap	HUF	310 000 000	383 015 230	8,50%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.6.	Határidős ügyletek			5 948 679	0,13%	
		EUR/HUF	75 000	362 589	0,01%	
		EUR/HUF	200 000	1 040 883	0,02%	
		EUR/HUF	350 000	1 911 759	0,04%	
		EUR/HUF	33 000	84 981	0,00%	
		EUR/HUF	200 000	1 108 863	0,02%	
		EUR/HUF	250 000	1 439 604	0,03%	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		-	0,00%	
Eszközök összesen:				4 505 240 667	100,00%	

Keltetés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Név	Művelet	Kötési árfolyam	2016.12.31	2016.12.31	2016.12.31	2016.12.31
2016.02.15	2016.03.16	határidős eladás	37 000	deviza (USD)	276.13	0	0	0	0
2016.02.16	2016.03.16	határidős vétel	37 000	deviza (USD)	278.42	-84 730	0	0	0
2016.03.03	2016.04.07	határidős eladás	50 000	deviza (USD)	284.41	0	0	0	0
2016.03.23	2016.04.07	határidős eladás	75 000	deviza (USD)	280.08	0	0	0	0
2016.04.04	2016.04.07	határidős eladás	75 000	deviza (USD)	274.50	0	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős eladás	50 000	deviza (USD)	274.90	475 500	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős eladás	75 000	deviza (USD)	274.90	388 500	0	0	0
2016.04.05	2016.05.09	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	275.05	-30 000	0	0	0
2016.04.12	2016.05.09	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	272.83	0	0	0	0
2016.04.28	2016.05.09	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	273.49	312 000	0	0	0
2016.04.28	2016.05.09	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	273.50	-167 500	0	0	0
2016.04.12	2016.05.17	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	312.01	0	0	0	0
2016.05.13	2016.05.17	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.75	-2 808 750	0	0	0
2016.05.13	2016.06.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	316.16	0	0	0	0
2016.05.26	2016.06.20	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313.47	0	0	0	0
2016.06.03	2016.06.20	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	312.58	445 000	0	0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.00	870 000	0	0	0
2016.05.25	2016.06.27	határidős eladás	600 000	deviza (USD)	282.73	0	0	0	0
2016.06.03	2016.06.27	határidős eladás	600 000	deviza (USD)	276.32	3 846 000	0	0	0
2016.06.16	2016.07.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.38	0	0	0	0
2016.07.18	2016.07.20	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.00	285 000	0	0	0
2016.07.18	2016.08.22	határidős eladás	750 000	deviza (EUR)	315.31	0	0	0	0
2016.08.18	2016.08.22	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	310.70	2 617 500	0	0	0
2016.08.18	2016.09.22	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	310.88	0	0	0	0
2016.09.20	2016.09.22	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	309.50	345 000	0	0	0
2016.09.20	2016.10.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	309.79	0	0	0	0
2016.10.12	2016.10.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	305.00	1 197 500	0	0	0
2016.10.12	2016.11.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	305.26	0	0	0	0
2016.11.10	2016.11.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	306.50	-310 000	0	0	0
2016.11.10	2016.12.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	306.67	0	0	0	0
2016.02.15	2017.02.02	határidős eladás	33 000	deviza (EUR)	313.88	0	0	84 981	84 981
2016.03.23	2017.02.02	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	316.14	0	0	362 589	362 589
2016.04.01	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.51	0	0	1 040 883	1 040 883
2016.05.26	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.85	0	0	1 108 863	1 108 863
2016.04.01	2017.04.05	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	317.35	0	0	1 911 759	1 911 759
2016.05.06	2017.05.10	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	317.88	0	0	1 439 604	1 439 604
Összesen:					7 381 020	0	0	5 948 679	5 948 679



aláírás

Keltetés: Budapest, 2017. április 20.



MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2016. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000716071
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 90% RMAX Index + 5% S&P500 Index + 5% Euro Stoxx 50 Index

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 állampapírok, jelzáloglevelek, illetve kollektív befektetési értékpapírok szerepeltek. Az Alap fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is köthet tőzsdei és másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket.

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.