

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi éves jelentéséről
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójáról
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolója

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2017. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2018. április 13-i dátummal az Alap befektetői részére.

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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 független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk) és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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 ko-lektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 13.

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
2017. 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	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	19
XI.	Tőkeáttétel.....	19

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	TAKARÉKBANK ZRT.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

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	2016.12.31*		2017.12.31*	
	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%	3 862 728 947 Ft	27,78%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	832 201 647 Ft	18,49%	447 270 600 Ft	3,22%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 584 276 998 Ft	35,21%	5 442 126 803 Ft	39,14%
Átruházható értékpapírok	4 029 770 093 Ft	89,55%	9 752 126 350 Ft	70,14%
Banki egyenlegek	469 521 895 Ft	10,43%	4 229 615 064 Ft	30,42%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	5 948 679 Ft	0,13%	-1 945 746 Ft	-0,01%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	1 246 399 Ft	0,01%
Összes eszköz	4 505 240 667 Ft	100,12%	13 981 042 067 Ft	100,56%
Kötelezettségek	-5 255 918 Ft	-0,12%	-77 742 847 Ft	-0,56%
Saját tőke	4 499 984 749 Ft	100,00%	13 903 299 220 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

	2016.12.30*	2017.12.29*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4 345 905 991	12 920 526 547
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,035470	1,076031

* 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	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	469 521 895 Ft	10,43%	4 229 615 064 Ft	30,42%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 029 770 093 Ft	89,55%	4 309 999 547 Ft	31,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	5 442 126 803 Ft	39,14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	5 948 679 Ft	0,13%	-1 945 746 Ft	-0,01%
Követelés			0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	1 246 399 Ft	0,01%
Összes eszköz	4 505 240 667 Ft	100,12%	13 981 042 067 Ft	100,56%
Kötelezettségek	-5 255 918 Ft	-0,12%	-77 742 847 Ft	-0,56%
Saját tőke	4 499 984 749 Ft	100,00%	13 903 299 220 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.12.30*	2017.12.29*	Változás
Betét és betét jellegű eszközök	0,00%	100,00%	10,45%	29,86%	19,41%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	35,85%	27,78%	-8,07%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	18,49%	3,22%	-15,28%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	35,21%	39,14%	3,94%
Részvények, ETF-ek	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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 2017. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2017.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	269 393
Pénzügyi műveletek ráfordításai	13 832
Befektetésből származó jövedelem	255 561
Kezelési költségek	60 602
A letétkezelő díjai	8 638
Egyéb díjak és adók	68 315
Nettó jövedelem	118 006

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2017-ben, 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

2017.12.31	E Ft
Induló tőke	12 920 527
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 899 973
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 979 447
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	982 773
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 487 530
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	3 002 908
Értékelési különbözet tartaléka	346 562
Előző év(ek) eredménye	2 828
Üzleti év eredménye	118 006
Saját tőke	13 903 299

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	9 403 620	348 507	9 752 127
Vállalati kötvény	650 163	-96	650 067
MFB 202006/1	650 163	-96	650 067
Államkötvény	3 168 278	44 384	3 212 662
2021/A MÁK	1 230 596	9 725	1 240 321
2021/B MÁK	1 584 167	14 690	1 598 857
2031/A MÁK	353 515	19 969	373 484
Jelzáloglevél	427 599	19 672	447 271
FJ21NF01	427 599	19 672	447 271

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Befektetési jegy	5 157 580	284 547	5 442 127
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238	473	10 711
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889	890	10 779
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy I	2 065 431	56 797	2 122 228
Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	200 000	-120	199 880
Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap	200 500	960	201 460
Takarékszövetkezet FHB Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy	1 164 000	124 380	1 288 380
Takarékszövetkezet FHB Származtatott Alap befektetési jegy	325 000	2 216	327 216
Torony Ingatlan Befektetési Alap	1 182 522	98 951	1 281 473

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2016.02.04*	2016.12.30*	2017.12.29*
Nettó eszközérték (E Ft)	199 915	4 500 057	13 902 885
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0,999573	1,035470	1,076031

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet (Ft) 2017.12.31	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	eladási	500 000 EUR	2017.03.09	2018.03.13	313.6	1 609 784	2 583 504
EUR/HUF	vételi	500 000 EUR	2017.05.19	2018.03.13	310.83	-224 869	-1 198 562
HUF/USD	eladási	250 000 USD	2017.12.18	2018.03.20	264.42	1 660 825	2 372 088
HUF/EUR	eladási	860 000 EUR	2017.08.16	2018.08.21	305.63	-4 641 687	-2 944 705
HUF/EUR	eladási	250 000 EUR	2017.09.19	2018.08.21	309.63	-349 799	143 563
Összesen:						-1 945 746	955 888

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2016.02.15	2017.02.02	határidős eladás	33 000	deviza (EUR)	313.88	169 537	0	0
2016.03.23	2017.02.02	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	316.14	385 500	0	0
2016.04.01	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.51	1 170 000	0	0
2016.05.26	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.85	1 027 503	0	0
2016.04.01	2017.04.05	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	317.35	3 027 500	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.47	0	0	0
2017.04.07	2017.04.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	310.15	340 000	0	0
2016.05.06	2017.05.10	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	317.88	445 000	0	0
2017.04.06	2017.05.10	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	309.82	0	0	0

Kötésnap	Lejárati napja	Tranzakció típusa	Név	Működés termék	Kötési árfolyam	pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.04.07	2017.05.10	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	310.31	1 645 000	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	312.61	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	311.75	-310 000	0	0
2017.05.08	2017.05.24	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	311.79	0	0	0
2017.05.15	2017.05.24	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	308.84	1 475 000	0	0
2017.08.16	2017.09.18	határidős eladás	604 000	deviza (USD)	259.44	0	0	0
2017.09.14	2017.09.18	határidős vétel	604 000	deviza (USD)	259.70	-157 040	0	0
2017.09.14	2017.10.18	határidős eladás	604 000	deviza (USD)	259.29	-2 693 840	0	0
2017.09.19	2017.10.18	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	257.37	0	0	0
2017.10.16	2017.10.18	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	260.70	-832 500	0	0
2017.09.21	2017.10.25	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	310.36	0	0	0
2017.10.16	2017.10.25	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	308.50	7 440 000	0	0
2017.10.16	2017.11.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	260.29	0	0	0
2017.11.16	2017.11.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	265.50	-1 302 500	0	0
2017.11.16	2017.12.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	265.15	0	0	0
2017.12.18	2017.12.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	266.10	-237 500	0	0
2017.03.09	2018.03.13	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313.60	0	0	1 609 784
2017.05.19	2018.03.13	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	310.83	0	0	-224 869
2017.12.18	2018.03.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	264.42	0	0	1 660 825
2017.08.16	2018.08.21	határidős eladás	860 000	deviza (EUR)	305.63	0	0	-4 641 687
2017.09.19	2018.08.21	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	309.63	0	0	-349 799
Összesen:						11 591 660	0	-1 945 746

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2017. december 31-én:

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

A 2017-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, sőt, két alappal bővítette azt. Novemberben egy közép-európai régiós részvényeket preferáló részvényalap indult Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap néven, decemberben pedig egy hazai indexkövető alap elindítására került sor, Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap néven.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2017-es évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a TFHB Rövid Kötvény alapunkból. E kettőtől eltekintve az összes alapunk állománya számottevően növekedni tudott. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett MPT Harmónia Vegyes Alapunk állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya augusztus kivételével minden hónapban, összesen 64,6 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 225 milliárd forintos állományt. Ez éves szinten kiemelkedő, 40%-os növekedést jelent.

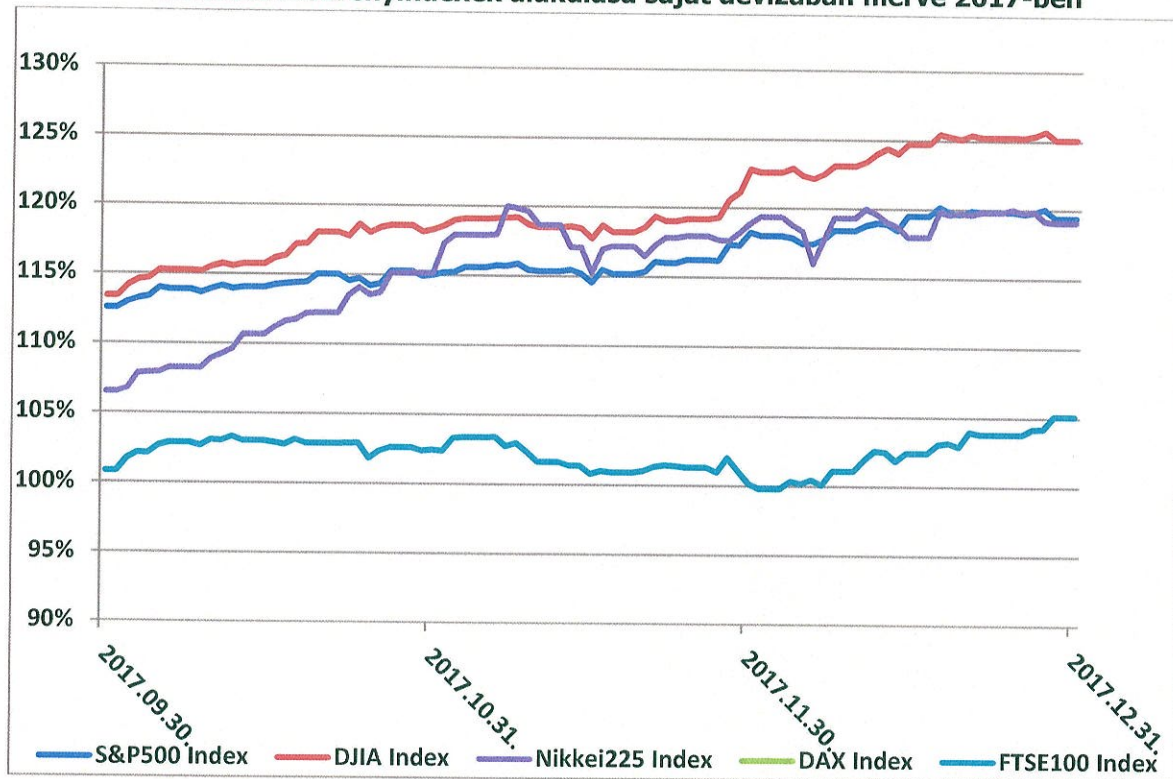
Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Az év során a befektetők a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) felől érkező hírekre, az új amerikai elnök érdekérvényesítő képességére és az amerikai adóreform törvényre, az euró-dollár keresztárfolyamára, a francia és a német elnökválasztásra és a főbb makrogazdasági adatokra koncentráltak. A főbb nyugati indexek pozitív tartományban zárták az évet: saját devizában mérve a leggyengébb teljesítményt a főbb európai benchmarkok nyújtották (DAX: +12,51%; Stoxx 50: +6,49%), a legjobb teljesítményt pedig a főbb amerikai indexek érték el, (Nasdaq: +28,24%; +Dow Jones: +25,08%; S&P 500: +19,42%), továbbá a Japán Nikkei index is jó teljesítményt produkált 2017-ben (+19,10%).

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2017-ben



Az első negyedév során a piacokat leginkább a francia elnökválasztással kapcsolatos hírek mozgatták. Február közepéig-végéig a szélsőséges nézeteket valló, EU ellenes jobboldali jelölt Marine Le Pen győzelmi esélyei folyamatosan növekedtek, vezette az első fordulós listákat. A választásokhoz közeledve a Brexit és az amerikai elnökválasztáshoz hasonló mintázat kezdett el kialakulni, így a részvények árfolyama ezzel egyetemben

csökkent. Márciusban Le Pen népszerűsége és ezzel nyerési esélyei is csökkenésnek indultak, így a piacok szinte a negyedév végéig tudtak emelkedni. Csupán március végén volt kisebb mértékű negatív korrekció, miután Donald Trump nem talált elég támogatót az egészségügyi rendszer megreformálásához, így a befektetők elbizonytalanodtak Trump további reformjaival és gazdaságélénkítő csomagjával kapcsolatban is.

Áprilisban a szavazás előtt izgalmasan alakultak a közvéleménykutatások, hiszen a két favorit (Macron és Le Pen) mellé a szélsőbaloldali Jean-Luc Mélenchon és a konzervatív Fillon is felzárkóztak. Az első fordulót azonban fölényesen Macron nyerte, miközben a második helyen Le Pen végzett. Az előzetes felmérések alapján Macron a második fordulóban is stabilan nyerésre állt Le Pennel szemben, így az első fordulót követő héten kiárazódott a politikai kockázat jelentős része, melynek köszönhetően a főbb nyugati részvényindexek emelkedni tudtak. A jó hangulatnak köszönhetően a részvény rally május első hetében is folytatódott. A második fordulót a várakozásoknak megfelelően Macron nyerte meg, azonban addigra már nem maradt túl nagy erő a részvények emelkedésében. A június eleji brit előrehozott választások kevéssé okoztak fejfájást a befektetőknek, míg a Fed júniusi kamatemelése is a várakozásoknak megfelelő volt, így hevesebb reakciókat ez sem váltott ki. A második negyedév utolsó hete viszont nem telt eseménytelenül: Mario Draghi, az EKB elnöke kijelentette, hogy az inflációs várakozásokban felfelé mutató kockázatokat lát. Ennek a kinyilatkoztatásának köszönhetően a befektetők mind az európai kötvényeket, mind a részvényeket jelentős eladói nyomás alá helyezték, így a főbb európai indexek összességében a második negyedévet nyitósintjeik környékén zárták.

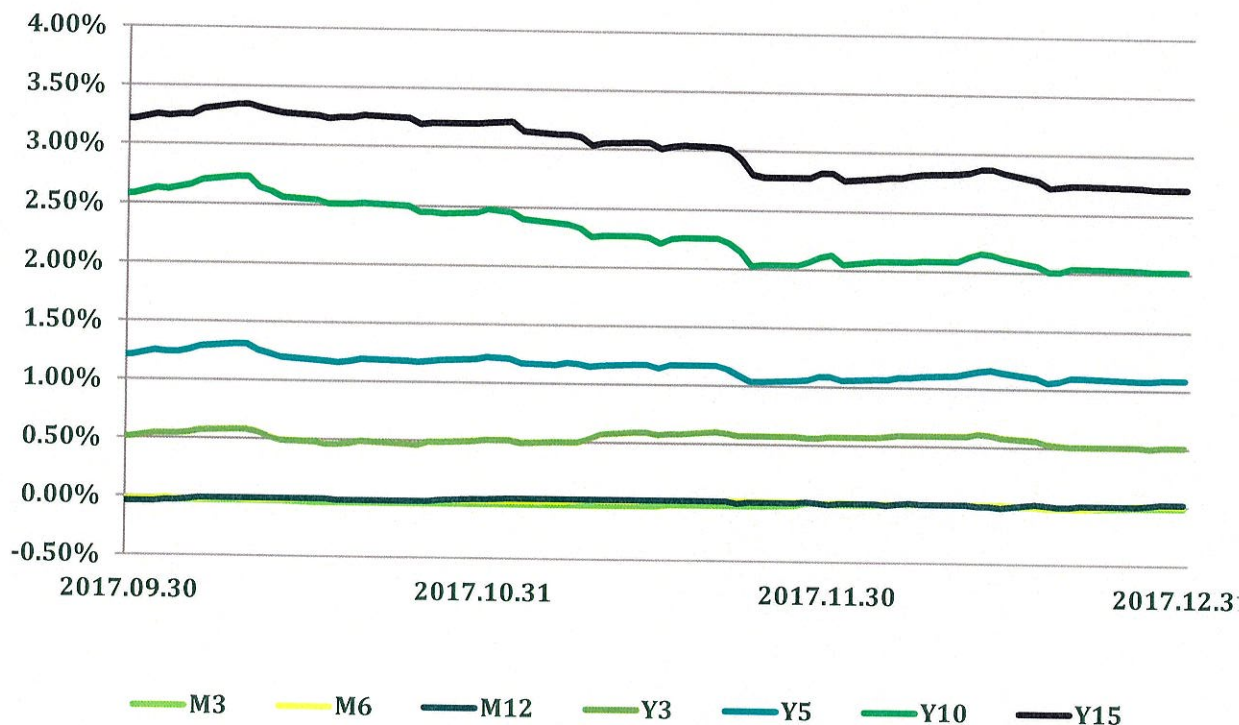
Mivel a harmadik negyedév során Donald Trump érdekérvényesítő képessége gyengének bizonyult, illetve az amerikai makroadatok alulmúlták az elemzői várakozásokat, így csökkent a valószínűsége egy újabb amerikai kamatemelésnek. Ezzel szemben az európai adatok felültejesítették a prognózisokat, így jelentős mértékben tudott erősödni az euró a dollárral szemben, ami negatívan hatott a főként exportra termelő európai blue chipekre az időszak elején. Az euró erősödését a Fed felől érkező hírek, Trump megválasztása előtt bejelentett adóreform elindítása, illetve az EKB szeptemberi kamatdöntés utáni sajtótájékoztatója állította meg. A Trump adminisztráció elkezdte kidolgozni a nagyobb társaságokat érintő társasági-adó csökkentési tervezetet. Emellett a stabil gazdasági fundamentumokra hivatkozva a Fed megerősítette, hogy decemberben tovább fogja emelni az irányadó kamatot. Mario Draghi, az EKB elnöke szavára tette, hogy figyelemmel kísérik az euró dollárral szembeni erősödését, melyből arra lehetett következtetni, hogy az euró-dollár árfolyamát is figyelembe veszik, mielőtt megkezdénék a monetáris politikájuk szigorítását. Összességében tovább csökkent a valószínűsége annak, hogy kamatot emeljen az EKB. Így

szeptemberben már az 1,20-as szint környékén stabilizálódni látszott az árfolyam, melynek következtében az európai piacokon egy 5-7%-os rallyt láthattunk, az amerikai piacok pedig továbbra is a történelmi csúcsaik körül ingadoztak.

A negyedik negyedévben az amerikai részvénypiacok jó teljesítményét támogatták a Donald Trump által beígért adóreformok Szenátus általi elfogadása. Továbbá az amerikai elnök Jerome Powell-t jelölte leendő Fed elnöknek, akinek a várható kinevezését pozitívan fogadta a piac. Októberben az EKB kamatdöntő ülést tartott, melyen a jelenlegi eszközvásárlási program havi 60 milliárd eurós keretösszegének 30 milliárd euróra történő csökkentéséről határoztak (2018 januártól). A befektetők többsége szigorúbb bejelentést várt, így a kötvényhozamok csökkentek, a dollár pedig erősödni tudott az euróval szemben. Azonban ez a dollárerősödés csupán rövid ideig tartott és az évet az EURUSD keresztárfolyama az 1,20-as szint körül zárta. Az erősödő euró következtében - mely ismét kedvezőtlenül hatott a nagyobb, főként exportra termelő európai cégekre - a főbb európai indexek vegyesen zárták az év utolsó negyedévét. Az európai piacokon bizonytalanságot okoztak továbbá a német választások is: bár az Angela Merkel által vezetett CDU nyerte a választásokat, azonban az abszolút többségéhez szükséges koalíciós partnerei közül a liberális FDP november során kilépett, így nőtt a bizonytalanság Merkel negyedik kancellári ciklusa kapcsán.

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2017-ben:

ZMAX:	0,11%
RMAX:	0,20%
MAX Comp.:	5,88%
MAX:	6,41%

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2017-ben


A Magyar Nemzeti Bank az év során továbbra is – a laza nemzetközi monetáris politikának, illetve a stabil hazai fundamentumoknak köszönhetően – folytathatta expanzív monetáris politikáját és az év nagy részében kommunikált, a hozamgörbe meredekségének csökkentése érdekében tett lépései is célt értek: A 3-6-12 hónapos hozamok rendre 7-7-13 bázisponttal, míg a 3-5-10-15 éves hozamok pedig rendre 31-58-114-94 bázisponttal csökkentek az év eleji értékeikhez képest. Az idei év során a főbb magyar makrogazdasági mutatók egyértelműen visszaigazolták az erős hazai fundamentumokat. Az idei évi hazai GDP növekedés 4,4%-os volt év/év alapon vizsgálva, melynek legfőbb motorja a jó nemzetközi konjunktúra által hajtott ipari termelés, az építőipar és a gyors béremelkedésből profitáló szolgáltatások voltak. A hazai munkanélküliség a tavaly év végén mért 4,5%-os szintekről 3,8%-ra csökkent 2017 végére. Mindezek ellenére sem nőtt kiemelkedő mértékben a hazai infláció, ugyanis míg tavaly 1,8%-os volt, addig 2017-ben 2,1%-kal nőttek a fogyasztói árak 2016 év végéhez képest.

A jegybank az első negyedévben változatlanul hagyta az irányadó kamatozatokat (alapkamat, egynapos hitel kamatláb (0,90%), egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%)). azonban a Monetáris Tanács a likviditás további bővítése céljából a három hónapos

betét állományának csökkentését jelentette be márciusban. A további szűkítést a jegybank a második negyedév végétől kezdte végrehajtani, az addig elérhető 750 milliárdról 500 milliárdra. Ennek következtében a legstabilabb hozamokat a rövidebb lejáratú állampapírok esetében lehetett tapasztalni a negyedév során (alig 0,00% fölött), míg a 3 éves szegmens elvárt hozama mintegy 20 bázisponttal esett. A hosszabb lejáratokat inkább a fejlett piaci kötvényhozamok befolyásolták. A befektetők a kissé bizonytalanná vált francia elnökválasztás következtében a biztonságosabbnak tűnő állampapírok felé fordultak, így a hazai hozamok a főbb, fejlett piaci hozamoknál még nagyobb mértékben emelkedtek a negyedév során.

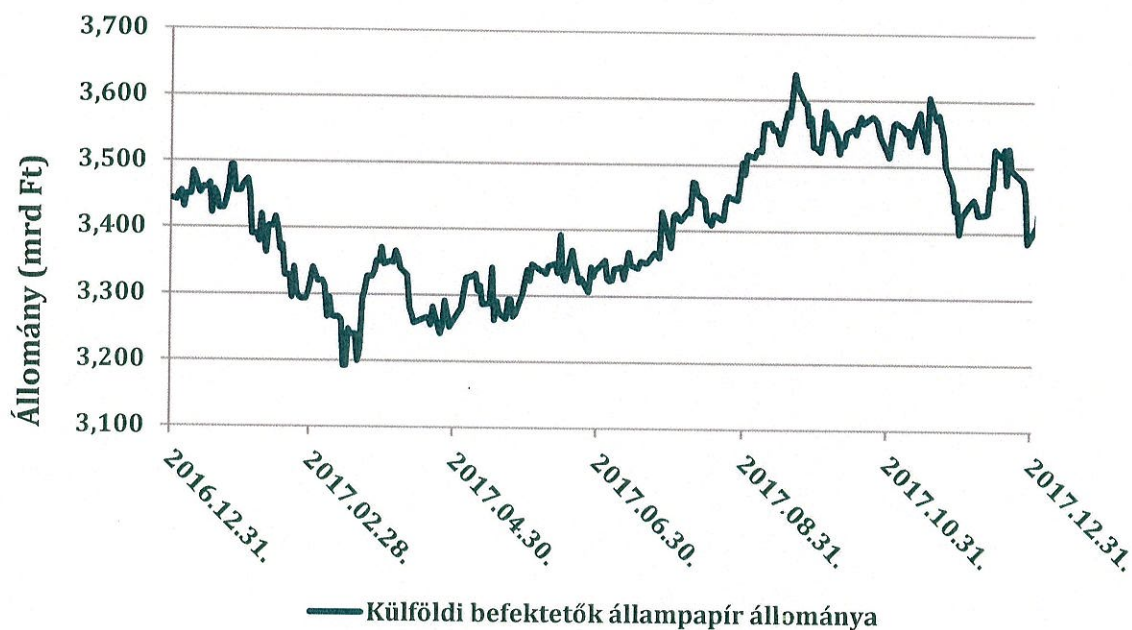
A jegybank a második negyedévben sem változtatott az irányadó kamatlábakon, azonban a Monetáris Tanács a három hónapos betét állományának további szűkítését jelentette be, 500 milliárdról 300 milliárd forintra. A bejelentés nem tudott érdemi hatást gyakorolni a rövid hozamokra, a hosszabb lejáratokra pedig továbbra is a nemzetközi folyamatok voltak a legnagyobb befolyással. A francia elnökválasztás kedvező eredménye miatt csökkenő politikai kockázatok következtében csökkentek a főbb nyugat-európai kötvényhozamok, amelyek következtében a magyar hosszú hozamok is csökkenni tudtak. Ennek a tendenciának vetett véget a negyedév végén Draghi beszéde, melyben kijelentette, hogy az inflációs várakozásokban felfelé mutató kockázatokat lát. A kijelentés következtében jelentősebb mértékben korrigáltak felfelé a nyugat-európai, és ennek következtében a hazai állampapírpiazi hozamok is. Összességében azonban a negyedév során az éven túli állampapír hozamok tovább tudtak csökkenni.

A jegybank a harmadik negyedévben tovább lazított monetáris politikáján. A Monetáris Tanács az alapkamat szintjét és az egynapos hitel kamatlábat (0,90%) is változatlanul hagyta, azonban az egynapos jegybanki betéti kamatlábat 10 bázisponttal csökkentette a szeptemberi kamatdöntő ülés keretében (-0,15%). Ezen felül a jegybank a forintlikviditás további bővítése céljából a három hónapos betét állományát mérsékelte 75 milliárd forintra, valamint devizaswap tenderek segítségével kívánta elősegíteni a hosszabb lejáratú hozamok csökkenését. A hír érdemi hatást gyakorolt mind a rövid, mind a hosszú hozamokra. A hosszabb lejáratokra - az újabb lazító intézkedésig - a nemzetközi folyamatok voltak a legnagyobb befolyással. Mario Draghi június végi nyilatkozata után felfelé mozdultak el úgy a főbb európai, mind a hazai hozamok egyaránt. Az EKB vezetősége a jelentősebb hozamemelkedés következtében írásos deklarációban kijelentette, hogy félreértették Mario Draghi szavait, majd ezt megerősítve augusztusban a kamatdöntő ülés után Draghi azt nyilatkozta, hogy nincs konkrét időpontjuk az eszközvásárlási program kivezetésére. A nyilatkozatok hatására a hosszú hozamok csökkenni tudtak a főbb európai és a hazai piacokon is. Szeptemberben a jegybank lazított a monetáris politikáján (lásd fentebb),

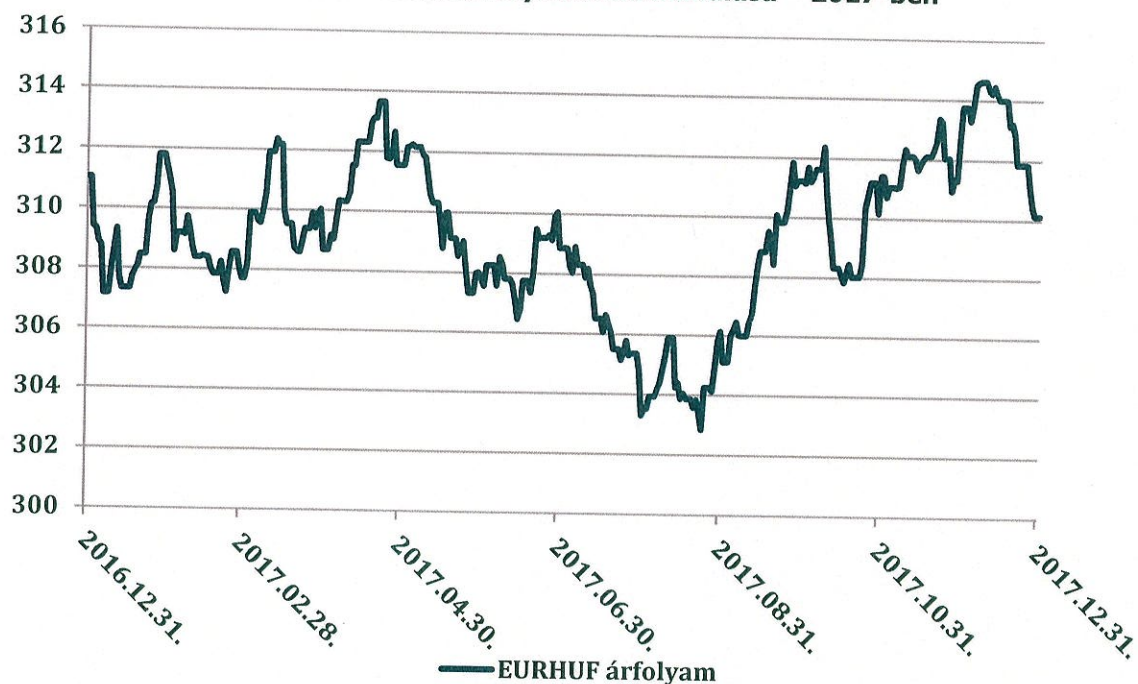
melynek következtében a hazai hosszú hozamok szembe mentek a főbb európai trendekkel és egy jelentősebb hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a hazai piacon.

A jegybank a negyedik negyedév során tovább lazított monetáris politikáján, nem konvencionális eszközök segítségével miközben nem változtatott az irányadó kamatlábakon. A kezdeti verbális intervenció nem volt hatással a hozamgörbére, így október során érdemben nem változtak a magyar hozamgörbe pontjai a szeptemberi záróértékekhez képest. A jegybank a novemberi kamatdöntő ülése során meg is lépte a beígért nem konvencionális lazítást: 2018 január elejétől feltétel nélküli, 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszköz kerül bevezetésre, melynek mértékét 300 milliárd forintban határozták meg negyedévente. Ezen felül a három évnél hosszabb jelzáloglevelek vásárlását is tervbe vette az MNB, mellyel a fix kamatozású hitelek arányának emelkedését kívánja elősegíteni. Az állampapírpiazi hozamok a bejelentések hatására érdemi csökkenést mutattak. A decemberi kamatdöntő ülés közleményében kiemelték, hogy várhatóan 2019 közepéig maradnak a laza monetáris kondíciók, amíg az inflációs cél várhatóan elérésre nem kerül.

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2017-ben



A külföldi befektetők állampapír állományában sem volt tapasztalható lényeges változás az előző évi záróértékhez képest, hiszen az akkori 3440 milliárd Forintról csupán 3385 milliárd Forintra csökkent az állomány mértéke.

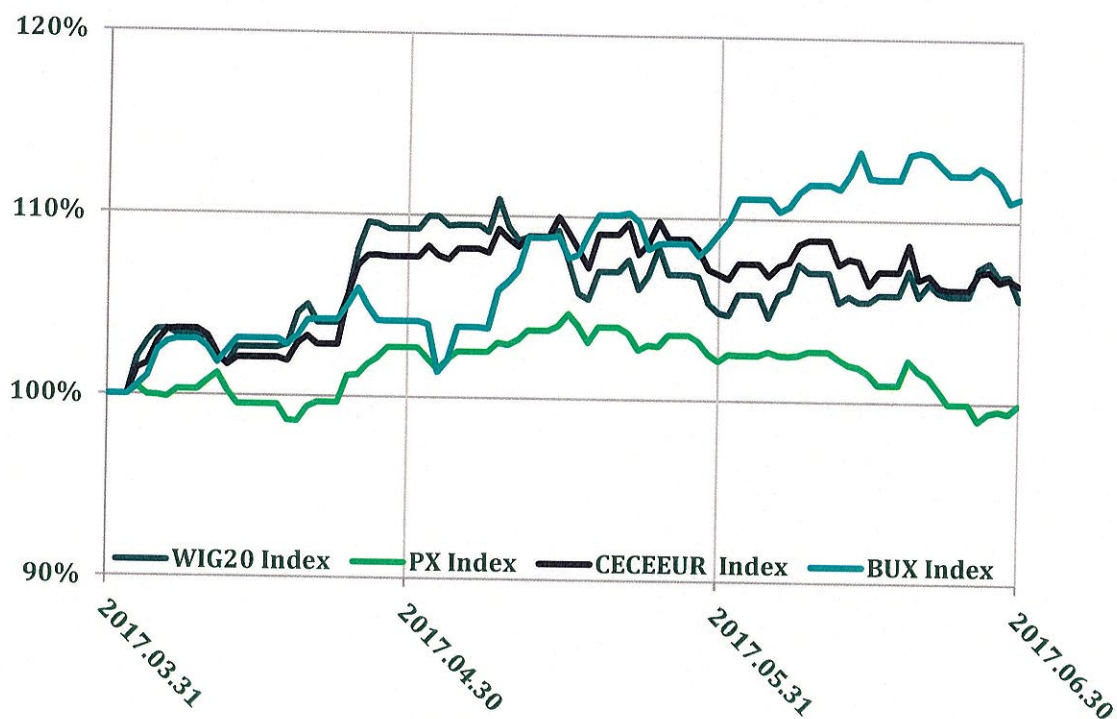
Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2017-ben


Az euró-forint árfolyama az év során stabil tudott maradni, az árfolyam a 303-315-es szintek között tartózkodott. Az év végi értékeket tekintve nem volt különösebb változás, hiszen 2016 végén a 311 Forintos, míg 2017 év végén a 310 Forintos szint körül zárt a kurzus.

Hazai és régiós részvénytőzsdék:

Hasonlóan a globális piacokhoz, a kelet-közép-európai régiós részvénytőzsdék emelkedéssel zárták az évet. A legjobban saját devizában mérve a régiós bluechip-eket tömörítő CECEUR index teljesített 28,54%-os emelkedéssel. A második legjobb teljesítményt a lengyel WIG 20 index nyújtotta, amely 26,35%-kal emelkedett 2017-ben, míg a hazai BUX értéke 23,04%-kal került feljebb. A WIG 20 második helyre kerülésében jelentős szerepet játszott a zloty euróval szembeni erősödése. A leggyengébb teljesítményt a cseh PX index produkálta, mely „csupán” 16,99%-ot emelkedett saját devizájában mérve.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve – 2017 Q2



A magyar blue chipek közül az OTP (+30,50%) és a MOL (+19,83%) emelkedett a leginkább. Mindkét vállalat a teljes év során jó negyedéves eredményszámokkal rukkolt elő, így fundamentálisan megalapozott volt a két részvény ilyen mértékű emelkedése a tavalyi évben. A Richter mindössze 10,85%-os emelkedéséhez az utolsó negyedév eladói nyomása kellett, mert az Európai Gyógyszerügyi Hatóság vizsgálata alá került az ESMYA nevű készítmény. A 2017-es évben a Magyar Telekom teljesített leggyengébben (-3,12%). A telekommunikációs vállalat nem publikált rossz számokat a negyedéves jelentései során, azonban a jövőbeni profitvárakozásain nem módosított felfelé a vállalat, és az osztalék várható mértékét is 25 forinton hagyta az igazgatóság, valamint a Digi mobilpiacra történő várható betörése hosszabb távon lefelé csökkentheti a vállalat profit marginját.

Régiós összevetésben legnagyobb mértékben az Opus Global Nyrt. részvényárfolyama emelkedett (+1694%), a második legjobban teljesítő régiós vállalat a CIG Pannónia biztosító vállalat volt (+125,93%). A régióban a Magyar Telekom után leggyengébben teljesítő, bár így is árfolyam emelkedést mutató vállalatának a cseh Komerční Banka bizonyult (+7,70%).

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	334 388	38 605	127 631
Változó javadalom	113 314	26 645	58 862
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	64	3	20

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

Az Alap nem tartalmazott a tárgyidőszakban olyan eszközöket, melyekre likvid jellegüknek 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 kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztok, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

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 kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

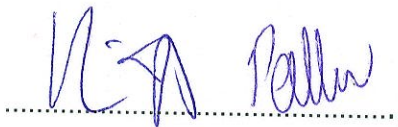
Az Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap nettósított kockázati kitétsége* 2017. december 29-én 49,93%.

** A teljes nettósított kockázati kitétségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell*

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül hagyhatóak.

Budapest, 2018. április 12.



Díófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13 981 042 eFt, a saját tőke 13 903 299 eFt, az adózott eredmény 118 005 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 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

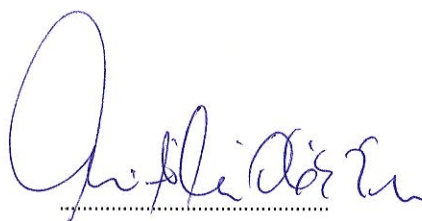
eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítás, 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 13.



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 Takarékszövetkezeti Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-668



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

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.01.01-2017.12.31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
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	4 499 292	0	13 981 742
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	4 029 770	0	9 752 127
	1. Értékpapírok	3 925 973	0	9 403 620
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	103 797	0	348 507
	a. kamatokból, osztalékokból	15 087	0	22 360
	b. egyéb	88 710	0	326 147
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	469 522	0	4 229 615
	1. Pénzeszközök	469 522	0	4 229 615
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1 246
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	1 246
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 949	0	-1 946
	Eszközök összesen	4 505 241	0	13 981 042
E.	Saját tőke	4 499 986	0	13 903 299
I.	INDULÓ TŐKE	4 345 906	0	12 920 527
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 359 601	0	18 899 973
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 013 695	0	-5 979 446
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	154 080	0	982 772
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	41 506	0	515 378
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	58 202	0	-2 487 530
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-16 696	0	3 002 908
	2. Értékelési különbözet tartaléka	109 746	0	346 561
	3. Előző év(ek) eredménye	0	0	2 828
	4. Üzleti év eredménye	2 828	0	118 005
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	2 824	0	70 799
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 824	0	70 799
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2 431	0	6 944
	Források összesen	4 505 241	0	13 981 042

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	84 086	0	269 392
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	54 203	0	13 832
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	25 051	0	134 686
V.	Egyéb ráfordítások	1 004	0	2 869
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 828	0	118 005

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás



Magyar Posta Takarékszövetkezet
Harmónia Vegyes Befektetési
Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2017. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 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 2017. december 31-én: 1,076031

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017.12.31-én: 12 920 526 547 db

Üzleti év időtartama: 2017. 01. 01. - 2017. 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.diofaalapkezelő.hu

A letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

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: 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:

- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 660 000 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: 13 903 299 220 Ft

Befektetési jegyek száma: 12 920 526 547 db

Nettó eszközérték adatai 2017.12.29-én (T napi állomány)

NEÉ: 13 902 884 757 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,076031

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	9 403 618 969	348 507 381	9 752 126 350
Vállalati kötvény	650 162 500	-95 550	650 066 950
MFB 202006/1	650 162 500	-95 550	650 066 950
Államkötvény	3 168 277 657	44 384 340	3 212 661 997
2021/A MÁK	1 230 595 950	9 725 300	1 240 321 250
2021/B MÁK	1 584 167 007	14 690 490	1 598 857 497
2031/A MÁK	353 514 700	19 968 550	373 483 250
Jelzáloglevél	427 598 800	19 671 800	447 270 600
FJ21NF01	427 598 800	19 671 800	447 270 600
Befektetési jegy	5 157 580 012	284 546 791	5 442 126 803
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	472 640	10 710 980
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889 360	889 940	10 779 300
Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy I	2 065 430 551	56 796 901	2 122 227 452
Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	200 000 000	-119 919	199 880 080
Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap	200 500 000	960 061	201 460 061
Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy	1 163 999 994	124 380 251	1 288 380 245
Takarék FHB Származtatott Alap befektetési jegy	324 999 999	2 216 062	327 216 061
Torony Ingatlan Befektetési Alap	1 182 521 768	98 950 856	1 281 472 624

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2016.12.31	2017.12.31
Devizabetétszámla EUR	330 480 685	408 510 559
Folyószámla HUF	136 102 607	3 752 021 259
Devizabetétszámla USD	2 938 603	69 083 246
Lekötött betétek	0	0
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	469 521 895	4 229 615 064

3. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolás 1 246 e Ft, alapkezelői díjvisszatérítést tartalmaz.

	2016.12.31	2017.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 431 739	6 944 130
Forgalmazói jutalék	2 012 639	6 525 030
Könyvvizsgálói díj	419 100	419 100

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2017.12.31.	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	eladási	500 000 EUR	313.60	1 609 784	2 583 504
EUR/HUF	vételi	500 000 EUR	310.83	-224 869	-1 198 562
HUF/USD	eladási	250 000 EUR	264.42	1 660 825	2 372 088
HUF/EUR	eladási	860 000 EUR	305.63	-4 641 687	-2 944 705
HUF/EUR	eladási	250 000 EUR	309.63	-349 799	143 563
ÖSSZESEN				-1 945 746	955 888

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)

	2016.12.31	2017.12.31
SAJÁT TŐKE	4 499 984 749	13 903 299 220
INDULÓ TŐKE	4 345 905 991	12 920 526 547
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 359 601 043	18 899 973 104
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 013 695 052	-5 979 446 557
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	154 078 758	982 772 673
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	58 201 850	-2 487 530 088
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-16 696 319	3 002 907 843
Értékelési különbözet	109 745 582	346 561 635
Előző évek eredménye	0	2 827 645
Üzleti év eredménye	2 827 645	118 005 638

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	84 086 059	269 392 518
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	33 734 239	150 954 914
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	25 436 411	68 726 072
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	13 999 711	32 586 492
Kapott osztalék	163 698	0
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	10 752 000	17 125 040

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	54 203 336	13 832 190
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	25 334 065	6 006 483
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	23 791 023	1 712 000
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	1 707 268	580 327
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	3 370 980	5 533 380

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	5	10
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	5	10

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	26 051 079	134 685 694
Alapkezelői díj	1 540 422	60 601 774
Forgalmazói jutalék	18 517 464	59 719 880
Letétkezelői díj	2 884 511	8 637 625
Felügyeleti díj	774 000	2 184 000
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 735 083	1 866 900
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	124 701	868 167
Alapítási ktg. Keler d.	435 661	591 081
Egyéb szolgáltatás költségei	39 237	166 267
Hatósági igazgatási díjak	0	50 000

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 004 004	2 869 006
Befektetési alapok különadója	1 004 000	2 869 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	4	6

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

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

12. Egyéb

A NEÉ 415 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

Az eszközérték 2017.12.29-re készült, a beszámoló pedig 2017.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 2 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.

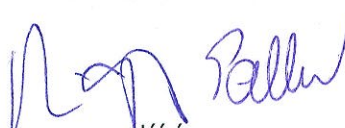
1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés
3. sz. melléklet: Határidős ügyletek

Budapest, 2018. április 12.


.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2016.12.31 E Ft	2017.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 641	188 864
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	110 132	464 183
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-109 746	-346 561
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 ±	2 824	67 975
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-1 246
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 431	4 513
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 923 531	-5 477 264
(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 -	-12 166 601	-13 803 047
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	8 240 628	8 325 400
19. Kapott hozamok +	2 442	383
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4 387 412	9 048 493
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5 417 803	10 994 640
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 030 391	-1 946 147
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	469 522	3 760 093

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap (T)	2017.12.31
Saját tőke (Ft)	13 903 299 220
NEE (Ft) (2017.12.29)	13 902 884 757
Egy jegyre jutó NEE (Ft) (2017.12.29)	1,076031
Darabszám (db)	12 920 526 547

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			70 798 717 0.51%
	Alapkezelői díj miatt			- 0.00%
	Letétkezelői díj miatt			1 067 038 0.01%
	Bizományosi díj			- 0.00%
	Forgalmazási költség			4 217 007 0.03%
	Közvetítési ktg. miatt			- 0.00%
	Reklám ktg.			- 0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			64 503 672 0.46%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			1 011 000 0.01%
I/3.	Céltartalékok:			- 0.00%
				- 0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			6 944 130 0.05%
Kötelezettségek összesen:				77 742 847 0.56%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	4 229 615 064 30.25%
		FHB Bank	HUF	2 752 021 259 26.84%
		FHB Bank	EUR	408 510 559 2.92%
		FHB Bank	USD	69 083 246 0.49%
II/2.	Egyéb követelés:			- 0.00%
				- 0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Futamidő	Bank	- 0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			- 0.00%
				- 0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.	Értékpapírok:	Megnevezés	Devizanem	Névérték 9 750 180 604 69.74%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			2 212 661 997 22.98%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			2 212 661 997 22.98%
	2021/A MÁK	HUF	1 250 000 000	1 240 321 250 8.87%
	2021/B MÁK	HUF	1 500 000 000	1 598 857 497 11.44%
	2031/A MÁK	HUF	350 000 000	373 483 250 2.67%
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)			650 066 950 4.65%
				- 0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			650 066 950 4.65%
	MFB 202006/1	HUF	650 000 000	650 066 950 4.65%
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 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)			447 270 600 3.20%
				- 0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			447 270 600 3.20%
	FJ21NF01	HUF	350 000 000	447 270 600 3.20%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			5 442 126 803 38.93%
	Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10 000 000	10 710 980 0.08%
	Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10 000 000	10 779 300 0.08%
	Magyar Posta Takaréék Ingatlan Befektetési jegy	HUF	1 918 383 815	2 122 227 452 15.18%
	Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési	HUF	203 253 065	199 880 080 1.43%
	Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési	HUF	200 723 606	201 460 061 1.44%
	Takarék FHB Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy	HUF	1 045 602 781	1 288 380 245 9.22%
	Takarék FHB Származtatott Alap befektetési jegy	HUF	331 051 960	327 216 061 2.34%
	Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	924 404 011	1 281 472 624 9.17%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			- 0.01%
		EUR/HUF	500 000	224 869 0.00%
		HUF/EUR	156 800 000	1 609 784 0.01%
		HUF/EUR	262 841 800	4 641 687 -0.03%
		HUF/EUR	77 407 500	349 799 0.00%
		HUF/USD	66 105 000	1 660 825 0.01%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		1 246 399 0.01%
Eszközök összesen:				13 981 042 067 100.00%

Keltetés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Befektetési Alap
 Lajstromszám: 1111-668
 ALAPKEZELŐ: DIOFA ALAPKEZELŐ ZRT.
 LETÉKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	2017.12.31 Pozíció	2017.12.31 Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke 2017.12.31
2016.02.15	2017.02.02	határidős eladás	33 000	deviza (EUR)	313.88	169 537	0	0
2016.03.23	2017.02.02	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	316.14	385 500	0	0
2016.04.01	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.51	1 170 000	0	0
2016.05.26	2017.02.02	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	316.85	1 027 503	0	0
2016.04.01	2017.04.05	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	317.35	3 027 500	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.47	0	0	0
2017.04.07	2017.04.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	310.15	340 000	0	0
2016.05.06	2017.05.10	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	317.88	445 000	0	0
2017.04.06	2017.05.10	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	309.82	0	0	0
2017.04.07	2017.05.10	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	310.31	1 645 000	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	312.61	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	311.75	-310 000	0	0
2017.05.08	2017.05.24	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	311.79	0	0	0
2017.05.15	2017.05.24	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	308.84	1 475 000	0	0
2017.08.16	2017.09.18	határidős eladás	604 000	deviza (USD)	259.44	0	0	0
2017.09.14	2017.09.18	határidős vétel	604 000	deviza (USD)	259.70	-157 040	0	0
2017.09.14	2017.10.18	határidős eladás	604 000	deviza (USD)	259.29	-2 693 840	0	0
2017.09.19	2017.10.18	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	257.37	0	0	0
2017.10.16	2017.10.18	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	260.70	-832 500	0	0
2017.09.21	2017.10.25	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	310.36	0	0	0
2017.10.16	2017.10.25	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	308.50	7 440 000	0	0
2017.10.16	2017.11.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	260.29	0	0	0
2017.11.16	2017.11.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	265.50	-1 302 500	0	0
2017.11.16	2017.12.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	265.15	0	0	0
2017.12.18	2017.12.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	266.10	-237 500	0	0
2017.03.09	2018.03.13	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313.60	0	0	1 609 784
2017.05.19	2018.03.13	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	310.83	0	0	-224 869
2017.12.18	2018.03.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	264.42	0	0	1 660 825
2017.08.16	2018.08.21	határidős eladás	860 000	deviza (EUR)	305.63	0	0	-4 641 687
2017.09.19	2018.08.21	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	309.63	0	0	-349 799
Összesen:						11 591 660	0	-1 945 746

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


 aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2017. 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 az év során jellemzően államkötvények, államilag garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek, kollektív befektetési értékpapírok, illetve részvények kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati 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.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2017. december 31-én:

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

A 2017-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, sőt, két alappal bővítette azt. Novemberben egy közép-európai régiós részvényeket preferáló részvényalap indult Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap néven, decemberben pedig egy hazai indexkövető alap elindítására került sor, Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap néven.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2017-es évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkekiáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a TFHB Rövid Kötvény alapunkból. E kettőtől eltekintve az összes alapunk állománya számottevően növekedni tudott. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett MPT Harmónia Vegyes Alapunk állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya augusztus kivételével minden hónapban, összesen 64,6 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 225 milliárd forintos állományt. Ez éves szinten kiemelkedő, 40%-os növekedést jelent.

Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.