

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Éves beszámoló, éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

## Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi éves jelentéséről
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi éves jelentés
- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójáról
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi 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

### Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

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

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

### Egyéb kérdések

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

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2018. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2019. április 17.-i dátummal az Alap befektetői részére.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

## 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 közze tegye 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 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

SZÉKHELY: 1037 Budapest,  
Iglice utca 3. fszt.3  
TELEPHELY: 1082 Budapest,  
Baross utca 66-68.3.emelet  
EMAIL: [trustedadviser@trustedadviser.hu](mailto:trustedadviser@trustedadviser.hu)



Trusted Adviser  
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2019. április 17.

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

Liptákné Oláh Éva  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 001251



# Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi jelentés

## Tartalom

|       |                                                                                                                                |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | Általános információk.....                                                                                                     | 2  |
| II.   | Vagyonkimutatás.....                                                                                                           | 3  |
| III.  | A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....      | 3  |
| IV.   | A befektetési alap összetétele .....                                                                                           | 4  |
| V.    | A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....                                                               | 5  |
| VI.   | Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....                                                                      | 6  |
| VII.  | Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....                                                               | 7  |
| VIII. | A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők ..... | 10 |
| IX.   | ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege .....                                                                 | 16 |
| X.    | Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....                                                                | 17 |
| XI.   | Tőkeáttétel.....                                                                                                               | 17 |

## I. Általános információk

### 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<br>értékpapír befektetési alap |
| Kockázati szint                       | mérsékelt                                                                   |
| Javasolt minimális befektetési időtáv | 1 év                                                                        |
| Referencia index                      | 90% RMAX Index + 5% S&P500 Index + 5% Euro<br>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        | <a href="http://www.diofaalapkezelo.hu">www.diofaalapkezelo.hu</a> |

#### Letétkezelő és Forgalmazó

|           |                                 |
|-----------|---------------------------------|
| Neve      | TAKARÉKBANK ZRT.                |
| Székhelye | 1122 Budapest, Pethényi köz 10. |

#### Az alap könyvvizsgálója

|                                                              |                                                    |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Cégnév                                                       | TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó<br>Kft. |
| Székhely                                                     | 1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.               |
| Cégjegyzékszám                                               | 01-09-279282                                       |
| MKVK nyilvántartási szám                                     | 002588                                             |
| A könyvvizsgálatért személyében is felelős<br>személy adatai | Liptákné Oláh Éva                                  |
| MKVK tagszám                                                 | 001251                                             |

## II. Vagyongkimutatás

| Kategória                                                                                                                                                                          | 2017.12.31*              |                | 2018.12.31*              |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                    | Eszközérték              | Arány          | Eszközérték              | Arány          |
| Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 3 862 728 947 Ft         | 27,78%         | 3 491 496 497 Ft         | 26,65%         |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                                                                                                                                      | 0 Ft                     | 0,00%          | 0 Ft                     | 0,00%          |
| Jelzáloglevelek                                                                                                                                                                    | 447 270 600 Ft           | 3,22%          | 633 506 343 Ft           | 4,84%          |
| Magyar és külföldi részvények                                                                                                                                                      | 0 Ft                     | 0,00%          | 81 450 000 Ft            | 0,62%          |
| Kollektív befektetési értékpapírok                                                                                                                                                 | 5 442 126 803 Ft         | 39,14%         | 8 172 815 043 Ft         | 62,32%         |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                                                                                                                                                    | <b>9 752 126 350 Ft</b>  | <b>70,14%</b>  | <b>12 379 267 883 Ft</b> | <b>94,49%</b>  |
| Banki egyenlegek                                                                                                                                                                   | 4 229 615 064 Ft         | 30,42%         | 727 585 390 Ft           | 5,55%          |
| Bankbetétek                                                                                                                                                                        | 0 Ft                     | 0,00%          | 0 Ft                     | 0,00%          |
| Származékos ügyletek eredménye                                                                                                                                                     | -1 945 746 Ft            | -0,01%         | 2 856 274 Ft             | 0,02%          |
| Aktív időbeli elhatárolás                                                                                                                                                          | 1 246 399 Ft             | 0,01%          | 5 034 352 Ft             | 0,04%          |
| <b>Összes eszköz</b>                                                                                                                                                               | <b>13 981 042 067 Ft</b> | <b>100,56%</b> | <b>13 114 743 899 Ft</b> | <b>100,10%</b> |
| Kötelezettségek                                                                                                                                                                    | -77 742 847 Ft           | -0,56%         | -13 044 752 Ft           | -0,10%         |
| <b>Saját tőke</b>                                                                                                                                                                  | <b>13 903 299 220 Ft</b> | <b>100,00%</b> | <b>13 101 699 147 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

\* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

|                                                   | 2017.12.29*    | 2018.12.28*    |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)    | 12 920 526 547 | 12 254 067 838 |
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft) | 1,076031       | 1,069048       |

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

#### IV. A befektetési alap összetétele

| Kategória                                                     | 2017.12.31*              |                | 2018.12.31*              |                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                                               | Eszközérték              | Arány          | Eszközérték              | Arány          |
| Banki egyenlegek                                              | 4 229 615 064 Ft         | 30,42%         | 727 585 390 Ft           | 5,55%          |
| Bankbetétek                                                   | 0 Ft                     | 0,00%          | 0 Ft                     | 0,00%          |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 4 309 999 547 Ft         | 31,00%         | 4 206 452 840 Ft         | 32,11%         |
| 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                                | 5 442 126 803 Ft         | 39,14%         | 8 172 815 043 Ft         | 62,38%         |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0 Ft                     | 0,00%          | 0 Ft                     | 0,00%          |
| Származékos ügyletek eredménye                                | -1 945 746 Ft            | -0,01%         | 2 856 274 Ft             | 0,02%          |
| Követelés                                                     | 0 Ft                     | 0,00%          | 0 Ft                     | 0,00%          |
| Aktív időbeli elhatárolás                                     | 1 246 399 Ft             | 0,01%          | 5 034 352 Ft             | 0,04%          |
| <b>Összes eszköz</b>                                          | <b>13 981 042 067 Ft</b> | <b>100,56%</b> | <b>13 114 743 899 Ft</b> | <b>100,10%</b> |
| Kötelezettségek                                               | -77 742 847 Ft           | -0,56%         | -13 044 752 Ft           | -0,10%         |
| <b>Saját tőke</b>                                             | <b>13 903 299 220 Ft</b> | <b>100,00%</b> | <b>13 101 699 147 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

\* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

| Kategória                                                                                                                                                                          | Minimális arány | Maximális arány | 2017.12.29*    | 2018.12.28*    | Változás     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| Betét és betét jellegű eszközök                                                                                                                                                    | 0,00%           | 100,00%         | 29,86%         | 5,49%          | -24,37%      |
| Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0,00%           | 100,00%         | 27,78%         | 26,65%         | -1,14%       |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                                                                                                                                      | 0,00%           | 80,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%        |
| Jelzáloglevelek                                                                                                                                                                    | 0,00%           | 50,00%          | 3,22%          | 4,83%          | 1,62%        |
| Kollektív befektetési értékpapírok: részvény típusú ETF-ek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok                                                                               | 0,00%           | 80,00%          | 39,14%         | 62,39%         | 23,24%       |
| Származtatott eszközök                                                                                                                                                             | -200%           | 200%            | 0,00%          | 0,02%          | 0,02%        |
| Részvények                                                                                                                                                                         | 0,00%           | 50,00%          | 0,00%          | 0,62%          | 0,62%        |
| <b>Összesen</b>                                                                                                                                                                    |                 |                 | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>0,00%</b> |

\* 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 2018. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

| 2018.12.31                       | E Ft    |
|----------------------------------|---------|
| Pénzügyi műveletek bevételei     | 374 709 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai  | 347 928 |
| Befektetésből származó jövedelem | 26 781  |
| Kezelési költségek               | -32 195 |
| A letétkezelő díjai              | 14 676  |
| Egyéb díjak és adók              | 136 160 |
| Nettó jövedelem                  | -91 860 |

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2018-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

| 2018.12.31                                         | E Ft              |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Induló tőke                                        | 12 254 068        |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke           | 23 579 902        |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke        | -11 325 834       |
| <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                | <b>847 631</b>    |
| Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete    | -2 150 792        |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | 2 629 338         |
| Értékelési különbözet tartaléka                    | 340 113           |
| Előző év(ek) eredménye                             | 120 833           |
| Üzleti év eredménye                                | -91 860           |
| <b>Saját tőke</b>                                  | <b>13 101 699</b> |

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

| 2018.12.31 (E Ft)                                           | Bekerülési érték  | Értékelési különbözet | Placi érték       |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                         | <b>12 042 012</b> | <b>337 256</b>        | <b>12 379 268</b> |
| Vállalati kötvény                                           | 2 272 394         | 4 406                 | 2 276 800         |
| IINVBK1.5026 10/15/21                                       | 1 138 620         | -9 768                | 1 128 852         |
| WINGHL 4 08/07/21                                           | 1 133 774         | 14 174                | 1 147 948         |
| <b>Államkötvény</b>                                         | <b>1 190 649</b>  | <b>24 048</b>         | <b>1 214 696</b>  |
| 2031/A MÁK                                                  | 1 190 649         | 24 048                | 1 214 696         |
| Jelzáloglevél                                               | 581 466           | 52 040                | 633 506           |
| FJ28NF01                                                    | 581 466           | 52 040                | 633 506           |
| <b>Befektetési jegy</b>                                     | <b>7 914 127</b>  | <b>258 689</b>        | <b>8 172 815</b>  |
| Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy                    | 10 238            | 364                   | 10 602            |
| Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy                   | 9 889             | 192                   | 10 081            |
| Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy I | 2 757 380         | 111 708               | 2 869 088         |
| Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap       | 27 801            | -2 531                | 25 270            |
| Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap           | 25 695            | -959                  | 24 736            |
| Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy                     | 1 389 000         | 7 171                 | 1 396 171         |
| Takarék Származtatott Alap befektetési jegy                 | 2 577 742         | -31 920               | 2 545 822         |
| Torony Ingatlan Befektetési Alap                            | 1 116 381         | 174 663               | 1 291 044         |
| <b>Részvény</b>                                             | <b>83 376</b>     | <b>-1 926</b>         | <b>81 450</b>     |
| Richter                                                     | 83 376            | -1 926                | 81 450            |

## Egyéb változás

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

|                                                    | 2016.12.30* | 2017.12.29* | 2018.12.28* |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettó eszközérték (E Ft)                           | 4 500 057   | 13 902 885  | 13 100 185  |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft) | 1,035470    | 1,076031    | 1,069048    |

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

## VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

| Mögöttes termék  | Vétel/ Eladási | Poszció értéke | Kötésnap   | Lejárat    | Kötési árfolyam | Értékelési különbözet (Ft) 2018.12.31 | Értékelési különbözet mérlegkészítéskor |
|------------------|----------------|----------------|------------|------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| HUF/USD          | eladási        | 250 000 USD    | 2018.12.10 | 2019.03.12 | 281,28          | 440 704                               | 220 792                                 |
| HUF/EUR          | eladási        | 4 500 000 EUR  | 2018.08.09 | 2019.08.13 | 322,78          | -300 674                              | 1 491 258                               |
| HUF/EUR          | eladási        | 3 500 000 EUR  | 2018.11.12 | 2019.11.13 | 324,38          | 2 716 244                             | 4 188 355                               |
| <b>Összesen:</b> |                |                |            |            |                 | <b>2 856 274</b>                      | <b>5 900 405</b>                        |

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

| Kötésnap   | Lejárat napja | Tranzakció típusa | Névérték  | Mögöttes termék | Kötési árfolyam | Poszció eredménye (Ft) 2018.12.31 | Poszció eredménye (Ft) mérlegkészítésig | Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31 |
|------------|---------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| 2017.03.09 | 2018.03.13    | határidős eladás  | 500 000   | deviza (EUR)    | 313,60          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2017.05.19 | 2018.03.13    | határidős vétel   | 500 000   | deviza (EUR)    | 311,60          | 1 000 000                         | 0                                       | 0                                      |
| 2017.12.18 | 2018.03.20    | határidős eladás  | 250 000   | deviza (USD)    | 264,42          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.03.19 | 2018.03.20    | határidős vétel   | 250 000   | deviza (USD)    | 253,00          | 2 855 000                         | 0                                       | 0                                      |
| 2018.03.12 | 2018.03.26    | határidős vétel   | 4 500 000 | deviza (EUR)    | 311,63          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.02.22 | 2018.03.26    | határidős eladás  | 4 500 000 | deviza (EUR)    | 312,97          | 6 030 000                         | 0                                       | 0                                      |
| 2018.04.19 | 2018.04.23    | határidős vétel   | 250 000   | deviza (USD)    | 250,60          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.03.19 | 2018.04.23    | határidős eladás  | 250 000   | deviza (USD)    | 252,31          | 427 500                           | 0                                       | 0                                      |
| 2018.05.18 | 2018.05.23    | határidős vétel   | 250 000   | deviza (USD)    | 268,70          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.04.19 | 2018.05.23    | határidős eladás  | 250 000   | deviza (USD)    | 250,13          | -4 642 500                        | 0                                       | 0                                      |

| Kötésnap   | Lejárat napja | Tranzakció típusa | Névérték   | Mögöttes termék | Kötési árfolyam | Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31 | Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig 2018.12.31 | Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31 |
|------------|---------------|-------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 2018.05.18 | 2018.06.12    | határidős vétel   | 10 000 000 | deviza (EUR)    | 318,18          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.05.04 | 2018.06.12    | határidős eladás  | 10 000 000 | deviza (EUR)    | 314,29          | -38 900 000                       | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.06.21 | 2018.06.25    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (USD)    | 281,00          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.05.18 | 2018.06.25    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (USD)    | 268,21          | -3 197 500                        | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.07.18 | 2018.07.25    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (USD)    | 278,70          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.06.21 | 2018.07.25    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (USD)    | 280,47          | 442 500                           | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.13 | 2018.08.13    | határidős eladás  | 13         | RXU8            | 163,45          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2017.08.16 | 2018.08.21    | határidős eladás  | 860 000    | deviza (EUR)    | 305,63          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2017.09.19 | 2018.08.21    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (EUR)    | 309,63          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.14 | 2018.08.21    | határidős vétel   | 860 000    | deviza (EUR)    | 322,50          | -14 508 200                       | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.14 | 2018.08.21    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (EUR)    | 322,70          | -3 267 500                        | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.23 | 2018.08.27    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (USD)    | 280,00          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.07.18 | 2018.08.27    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (USD)    | 278,06          | -485 000                          | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.30 | 2018.08.30    | határidős eladás  | 13         | RXU8            | 162,45          | 4 244 890                         | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 860 000    | deviza (EUR)    | 325,00          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (USD)    | 280,00          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 250 000    | deviza (EUR)    | 325,00          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.23 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (USD)    | 279,70          | -75 000                           | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.14 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 860 000    | deviza (EUR)    | 322,51          | -2 145 700                        | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.08.14 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 250 000    | deviza (EUR)    | 322,73          | -567 500                          | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős vétel   | 10         | CLX8            | 72,29           | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős eladás  | 15         | RXZ8            | 158,91          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős eladás  | 10         | MESZ8           | 1051,80         | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.03 | 2018.10.03    | határidős eladás  | 10         | CLX8            | 74,73           | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.09 | 2018.10.09    | határidős vétel   | 10         | CLX8            | 74,66           | 121 888                           | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.09 | 2018.10.09    | határidős eladás  | 10         | CLX8            | 74,69           | 6 729 340                         | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.25 | 2018.10.25    | határidős eladás  | 10         | MESZ8           | 948,86          | 0                                 | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.25 | 2018.10.25    | határidős eladás  | 50         | MESZ8           | 948,65          | 14 606 671                        | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.26 | 2018.10.26    | határidős eladás  | 15         | RXZ8            | 160,56          | -7 898 963                        | 0                                                  | 0                                      |
| 2018.10.26 | 2018.10.26    | határidős vétel   | 50         | MESZ8           | 935,09          | -9 336 121                        | 0                                                  | 0                                      |

| Kötésnap         | Lejárat napja | Tranzakció típusa | Névérték  | Mögöttes termék | Kötési árfolyam | Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31 | Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig | Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31 |
|------------------|---------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| 2018.11.02       | 2018.11.02    | határidős vétel   | 15        | NQZ8            | 6986,50         | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.02       | 2018.11.02    | határidős vétel   | 100       | MESZ8           | 1000,60         | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.05       | 2018.11.05    | határidős vétel   | 100       | MESZ8           | 995,29          | -7 299 049                        | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.07       | 2018.11.07    | határidős vétel   | 15        | NQZ8            | 7096,50         | 9 237 360                         | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.13       | 2018.11.13    | határidős eladás  | 50        | MESZ8           | 963,78          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.12       | 2018.11.13    | határidős vétel   | 3 500 000 | deviza (EUR)    | 321,90          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.10.11       | 2018.11.13    | határidős eladás  | 3 500 000 | deviza (EUR)    | 324,95          | 10 675 000                        | 0                                       | 0                                      |
| 2018.11.15       | 2018.11.15    | határidős eladás  | 50        | MESZ8           | 983,36          | -13 506 685                       | 0                                       | 0                                      |
| 2018.12.10       | 2018.12.12    | határidős vétel   | 250 000   | deviza (USD)    | 283,30          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.12.03       | 2018.12.12    | határidős vétel   | 860 000   | deviza (EUR)    | 322,83          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.10.19       | 2018.12.12    | határidős vétel   | 250 000   | deviza (EUR)    | 323,85          | 0                                 | 0                                       | 0                                      |
| 2018.09.10       | 2018.12.12    | határidős eladás  | 860 000   | deviza (EUR)    | 325,39          | 2 201 600                         | 0                                       | 0                                      |
| 2018.09.10       | 2018.12.12    | határidős eladás  | 250 000   | deviza (EUR)    | 325,38          | 382 500                           | 0                                       | 0                                      |
| 2018.09.10       | 2018.12.12    | határidős eladás  | 250 000   | deviza (USD)    | 278,38          | -1 230 000                        | 0                                       | 0                                      |
| <b>Összesen:</b> |               |                   |           |                 |                 | <b>-48 105 469</b>                | <b>0</b>                                | <b>0</b>                               |

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

### VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

| Tulajdonos neve                                                  | Tulajdoni hányad | Szavazati hányad |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Takarékbank Zrt.                                                 | 88,29%           | 93,58%           |
| STATUS Capital Zrt.                                              | 5,05%            | 5,35%            |
| Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)            | 4,04%            | 0,00%            |
| ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető) | 1,56%            | 0,00%            |
| A64 Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető)                      | 1,01%            | 1,07%            |
| Biró Gergely (egyéb befektető)                                   | 0,05%            | 0,00%            |

2018-ban nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

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

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

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

### VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

#### Globális piacok

Az év során a befektetők az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás alakulására, a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) monetáris politikájának irányára, a globális konjunktúra kilátásainak

változására és az európai politikai eseményekre fókuszáltak. A globális kockázatok felerősödése és a gyengülő növekedési kilátások következtében a fejlett részvénypiacok eséssel zárták az évet.

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

#### A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018-ban



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

A második negyedévben a kínai és az eurózóna konjunktúramutatókban már egyértelműen tetten érhető volt a lassulás. A befektetők elbizonytalanodtak a növekedési kilátásokkal kapcsolatban,

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

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

A negyedik negyedév során tovább erősödtek a globális növekedési félelmek. Az amerikai jegybanki kamatemelések túlzónak bizonyultak, már az USA gazdasági növekedése is a lassulás jeleit mutatta. A konjunktúrakilátások romlása elsősorban az elhúzódó amerikai-kínai kereskedelmi konfliktusnak, valamint a FED kamatemelések negatív hatásának volt betudható. Egyrészt az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás illetve az ezzel kapcsolatos magasabb importvámok, másrészt az amerikai kamatemelések következtében a finanszírozási költségek megugrása jelentősen rontották a növekedés dinamikáját. Az általános pesszimista hangulatban az év eleje óta gyengélkedő európai tőzsdéken begyorsult az esés, majd az addig jól teljesítő amerikai börzék is lefordultak. A negatív hangulat ellenére a FED decemberben ismét kamatot emelt - 2018-ban negyedszerre, összességében 1 százalékponttal. A jegybank viszont kiemelte, hogy 2019-ben szüneteltetheti a kamatemelést. A romló gazdasági kilátások (és a felerősödő recessziós félelmek) is a biztonságosabb eszközök, a kötvénypiacok irányába terelték a befektetőket. A kamatemelések kiárazódásának hatására novemberben fordult az év eleje óta tartó hozamemelkedési trend, valamennyi

szegmensben csökkentek a hozamszintek. Az utolsó hónapok meredek hozamcsökkenésének ellenére a kötvénypiacok többsége (fejlett, fejlődő, vállalati) árfolyamvesztéssel zárta az évet.

### Hazai pénz- és kötvénypiac

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

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

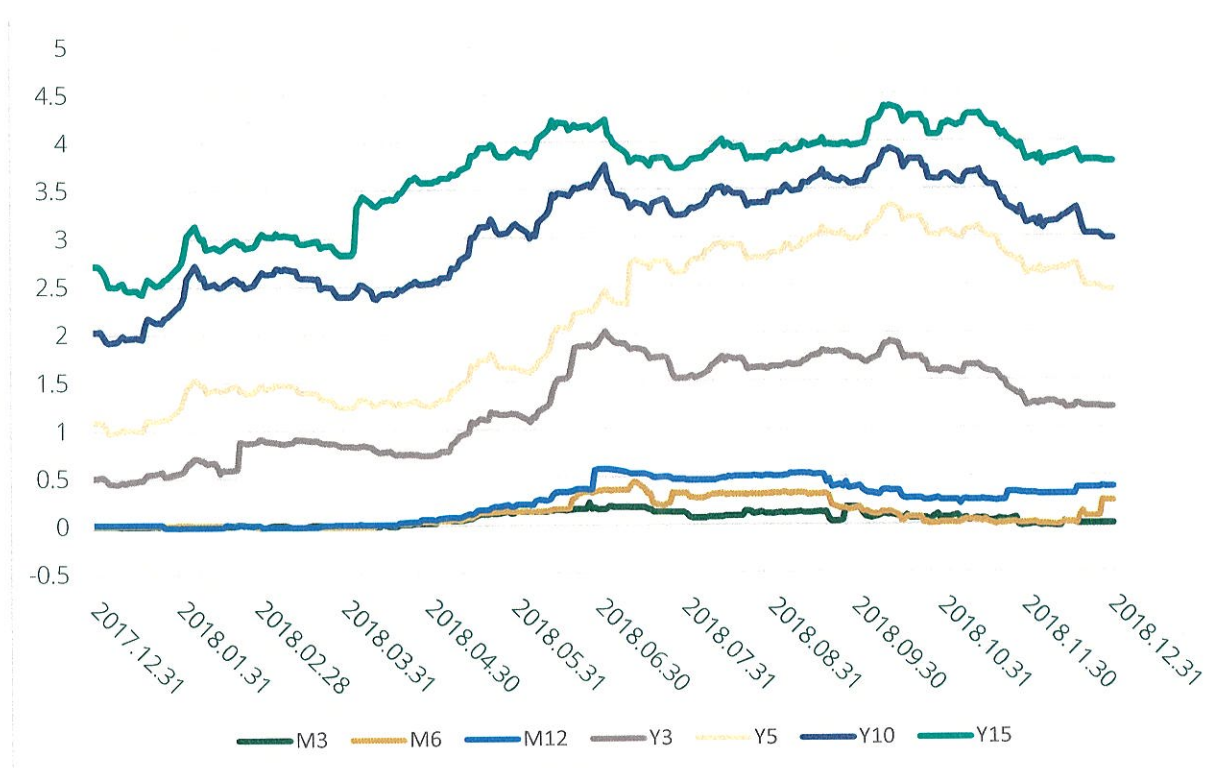
A második negyedév turbulensebben alakult. Az egyik legjelentősebb mozgás a negyedévben a forint árfolyamát történt: a hazai fizetőeszköz mind az euróval, mind a dollárral szemben jelentősen gyengült. Az okok között egyrészt a régi-új török devizaválság okozta riadalmakat említhetjük (a török líra az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

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

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

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

### Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2018-ban

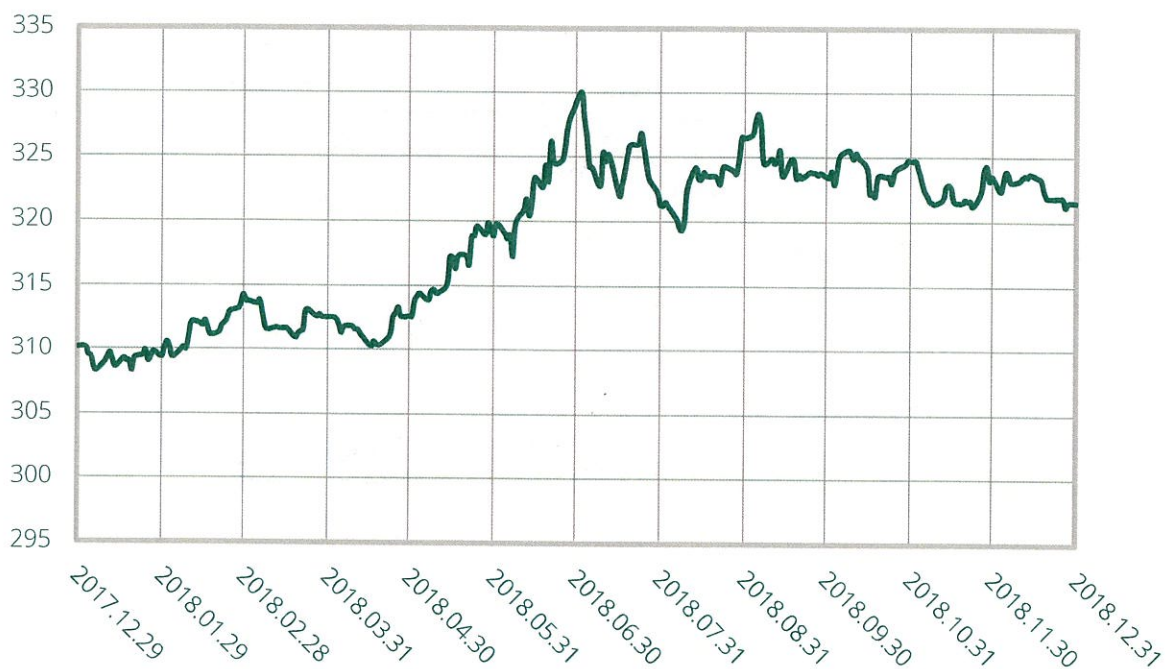


### A hazai állampapírindexek teljesítménye 2018-ban:

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

Az év egészét tekintve a magyar gazdasági fundamentumok folyamatos stabilitást mutattak. A gazdasági növekedés dinamikája negyedévről negyedévre növekedett, év/év alapon az utolsó két negyedévben meghaladta az 5%-ot. A kedvező munkaerőpiaci trend folytatódott az év során, nőtt a foglalkoztatottak száma, csökkent a munkanélküliség, erős maradt a bérdinamika és a belföldi kereslet élénkülése. Az államadósság csökkenő trendje folytatódott, a költségvetési hiány alacsony szinten maradt. Az inflációs adatok az év második felében 3% fölötti értékeket mutattak, de év végére ez is a jegybank által célzott 3% környékén alakult (év/év alapon). Összességében nem történt érdemi változás az MNB monetáris politikájában, az alapkamat (és a kamatfolyosó) szintje változatlan maradt. Ezzel együtt az MNB részéről év végén a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozat jelent meg, ami a monetáris politika jövő évi szigorításának kezdetére utaló jelzés lehet.

### Az euró-forint árfolyamának alakulása 2018-ban

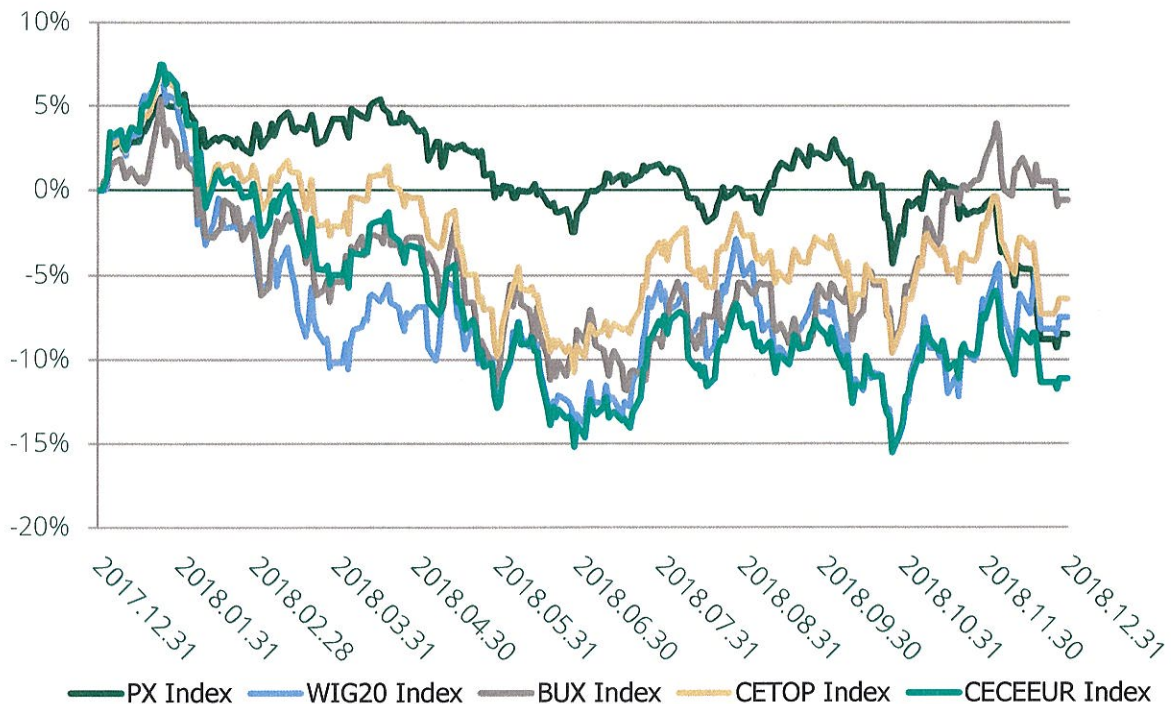


Az euró-forint árfolyama a forint második negyedében elszenvedett jelentős gyengülését követően már nem mutatott érdemi elmozdulásokat, a 320-325 közötti sávban tartózkodott. A hazai fizetőeszköznek valamennyit még sikerült is ledolgoznia a gyengülésből, így az egy évvel korábbi záróértékéhez képest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

### Hazai és régiós részvénytőzsdék

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018



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

## IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

| E Ft                  | Teljes javadalmazás | Ebből: Ügyvezetés | Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak |
|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|
| Rögzített javadalom   | 373 326             | 30 779            | 180 756                                               |
| Változó javadalom     | 125 130             | 24 500            | 74 930                                                |
| Nyereségrészesedés    | 0                   | 0                 | 0                                                     |
| Kedvezményezett száma | 74                  | 2                 | 27                                                    |

## X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 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\* 2018. december 28-án 73,14%.

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

Budapest, 2019. április 17.



Diófa 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 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.114.744 EFT, a saját tőke 13.101.699 EFT, a tárgyévi eredmény 91.860 EFT (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló 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 a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

#### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

#### A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

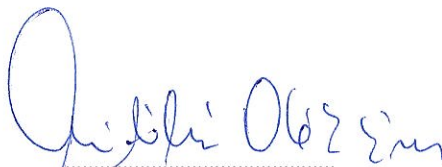
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 17.



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



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

2018.01.01-2018.12.31.

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.

  
aláírás

"A" MÉRLEG

| E Ft        | A tétel megnevezése                                       | 2017.12.31        | Előző évek<br>módosítása | 2018.12.31        |
|-------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>A.</b>   | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          |
| 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>B.</b>   | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>13,981,742</b> | <b>0</b>                 | <b>13,106,854</b> |
| <b>II.</b>  | <b>KÖVETELÉSEK</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>163,987</b>    |
| 1.          | Követelések                                               | 0                 | 0                        | 163,987           |
| 2.          | Követelések értékvesztése (-)                             | 0                 | 0                        | 0                 |
| 3.          | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb. | 0                 | 0                        | 0                 |
| 4.          | Forintkövetelések értékelési különbözete                  | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>III.</b> | <b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                       | <b>9,752,127</b>  | <b>0</b>                 | <b>12,379,269</b> |
| 1.          | Értékpapírok                                              | 9,403,620         | 0                        | 12,042,013        |
| 2.          | Értékpapírok értékelési különbözete                       | 348,507           | 0                        | 337,256           |
| a.          | kamatokból, osztalékokból                                 | 22,360            | 0                        | 32,750            |
| b.          | egyéb                                                     | 326,147           | 0                        | 304,506           |
| <b>IV.</b>  | <b>PÉNZESZKÖZÖK</b>                                       | <b>4,229,615</b>  | <b>0</b>                 | <b>563,598</b>    |
| 1.          | Pénzeszközök                                              | 4,229,615         | 0                        | 563,598           |
| 2.          | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>C.</b>   | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>1,246</b>      | <b>0</b>                 | <b>5,034</b>      |
| 1.          | Aktív időbeli elhatárolások                               | 1,246             | 0                        | 5,034             |
| 2.          | Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)             | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>D.</b>   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>-1,946</b>     | <b>0</b>                 | <b>2,856</b>      |
|             | Eszközök összesen                                         | 13,981,042        | 0                        | 13,114,744        |
| <b>E.</b>   | <b>Saját tőke</b>                                         | <b>13,903,299</b> | <b>0</b>                 | <b>13,101,699</b> |
| I.          | INDULÓ TŐKE                                               | 12,920,527        | 0                        | 12,254,068        |
| 1.          | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                  | 18,899,973        | 0                        | 23,579,902        |
| 2.          | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke               | -5,979,446        | 0                        | -11,325,834       |
| <b>II.</b>  | <b>TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)</b>                       | <b>982,772</b>    | <b>0</b>                 | <b>847,631</b>    |
| 1.          | Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete               | 515,378           | 0                        | 478,546           |
|             | Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete            | -2,487,530        | 0                        | -2,150,792        |
|             | Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete         | 3,002,908         | 0                        | 2,629,338         |
| 2.          | Értékelési különbözet tartaléka                           | 346,561           | 0                        | 340,112           |
| 3.          | Előző év(ek) eredménye                                    | 2,828             | 0                        | 120,833           |
| 4.          | Üzleti év eredménye                                       | 118,005           | 0                        | -91,860           |
| <b>F.</b>   | <b>Céltartalékok</b>                                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>          |
| <b>G.</b>   | <b>Kötelezettségek</b>                                    | <b>70,799</b>     | <b>0</b>                 | <b>3,596</b>      |
| I.          | Hosszú lejáratú kötelezettségek                           | 0                 | 0                        | 0                 |
| II.         | Rövid lejáratú kötelezettségek                            | 70,799            | 0                        | 3,596             |
| III.        | Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete    | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>H.</b>   | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                      | <b>6,944</b>      | <b>0</b>                 | <b>9,449</b>      |
|             | Források összesen                                         | 13,981,042        | 0                        | 13,114,744        |

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

| E Ft | A tétel megnevezése             | 2017.12.31 | Előző évek<br>módosítása | 2018.12.31 |
|------|---------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| I.   | Pénzügyi műveletek bevételei    | 269,392    | 0                        | 374,709    |
| II.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 13,832     | 0                        | 347,928    |
| III. | Egyéb bevételek                 | 0          | 0                        | 0          |
| IV.  | Működési költségek              | 134,686    | 0                        | 114,763    |
| V.   | Egyéb ráfordítások              | 2,869      | 0                        | 3,878      |
| VI.  | Fizetett, fizetendő hozamok     | 0          | 0                        | 0          |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 118,005    | 0                        | -91,860    |

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.

  
aláírás



Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia  
Vegyes Befektetési Alap  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
2018. 01.01-2018.12.31.

**I. Az Alap adatai**

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet 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  
2018. december 31-én: 1,069048  
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.12.31-én: 12 254 067 838 db

Üzleti év időtartama: 2018. 01. 01. - 2018. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.  
Cégjegyzékszám: 01-10-046307  
Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés  
Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.  
Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.  
Alapkezelő honlapja: [www.diofaalapkezelő.hu](http://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: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.  
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: 1.500.000 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 tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 5-e.

### A befektetők tájékoztatása

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

**Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok**

#### **Az értékelési különbözet:**

Az eszközök 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 pénzügyi értékre 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 pénzügyi értékre 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+1 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 2018. december 31-én:

Saját tőke: 13 101 699 147 Ft

Befektetési jegyek száma: 12 254 067 838 db

Nettó eszközérték adatai 2018.12.28-án (T napi állomány)

NEÉ: 13 100 185 365 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,069048

#### 1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét, 163 987 e Ft-ot mutatja ki követelésként.

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

|                                                             | Bekerülési<br>érték   | Értékelési<br>különbözet | Piaci érték           |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                         | <b>12 042 011 596</b> | <b>337 256 286</b>       | <b>12 379 267 883</b> |
| <b>Vállalati kötvény</b>                                    | <b>2 272 394 475</b>  | <b>4 405 772</b>         | <b>2 276 800 247</b>  |
| WINGHL 4 08/07/21                                           | 1 133 774 475         | 14 173 765               | 1 147 948 240         |
| IINVBK1.5026 10/15/21                                       | 1 138 620 000         | -9 767 993               | 1 128 852 007         |
| <b>Államkötvény</b>                                         | <b>1 190 648 750</b>  | <b>24 047 500</b>        | <b>1 214 696 250</b>  |
| 2031/A MÁK                                                  | 1 190 648 750         | 24 047 500               | 1 214 696 250         |
| <b>Jelzáloglevél</b>                                        | <b>581 466 254</b>    | <b>52 040 088</b>        | <b>633 506 343</b>    |
| FJ28NF01                                                    | 581 466 254           | 52 040 088               | 633 506 343           |
| <b>Részvény</b>                                             | <b>83 375 599</b>     | <b>-1 925 599</b>        | <b>81 450 000</b>     |
| Richter                                                     | 83 375 599            | -1 925 599               | 81 450 000            |
| <b>Befektetési jegy</b>                                     | <b>7 914 126 518</b>  | <b>258 688 525</b>       | <b>8 172 815 043</b>  |
| Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési jegy I | 2 757 380 088         | 111 708 211              | 2 869 088 299         |
| Takarékszövetkezet Származtatott Alap befektetési jegy      | 2 577 742 149         | -31 919 762              | 2 545 822 387         |
| Takarékszövetkezet Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy         | 1 388 999 994         | 7 171 444                | 1 396 171 438         |
| Torony Ingatlan Befektetési Alap                            | 1 116 380 762         | 174 663 469              | 1 291 044 231         |
| Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Bef. Alap   | 27 800 875            | -2 531 249               | 25 269 626            |
| Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Bef. Alap       | 25 694 950            | -959 208                 | 24 735 742            |
| Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy                    | 10 238 340            | 363 680                  | 10 602 020            |
| Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy                   | 9 889 360             | 191 940                  | 10 081 300            |

#### 3. Pénzeszközök (adatok forintban)

| Pénzeszköz                   | 2017.12.31           | 2018.12.31         |
|------------------------------|----------------------|--------------------|
| Folyószámla HUF              | 3 752 021 259        | 332 883 465        |
| Devizabetétszámla EUR        | 408 510 559          | 211 891 410        |
| Devizabetétszámla USD        | 69 083 246           | 18 823 834         |
| Lekötött betétek             | 0                    | 0                  |
| <b>PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> | <b>4 229 615 064</b> | <b>563 598 709</b> |

#### 4. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolás 5 034 e Ft, alapkezelői díjvisszatérítést tartalmaz.

A passzív elhatárolás összege 9 449 e Ft, amely az alábbi tételeket tartalmazza:

|                                      | 2017.12.31       | 2018.12.31       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b> | <b>6 944 130</b> | <b>9 448 981</b> |
| Forgalmazói jutalék                  | 6 525 030        | 8 496 481        |
| Könyvvizsgálói díj                   | 419 100          | 952 500          |

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

|                 | Vételi/<br>Eladási | Pozíció értéke | Kötési<br>árfolyam | Értékelési<br>különbözet<br>2018.12.31. | Értékelési<br>különbözet<br>Mérlegkészítéskor |
|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| HUF/EUR         | eladási            | 3 500 000 EUR  | 324.38             | 2 716 244                               | 4 188 355                                     |
| HUF/EUR         | eladási            | 4 500 000 EUR  | 322.78             | -300 674                                | 1 491 258                                     |
| HUF/USD         | eladási            | 250 000 USD    | 281.28             | 440 704                                 | 220 792                                       |
| <b>ÖSSZESEN</b> |                    |                |                    | <b>2 856 274</b>                        | <b>5 900 405</b>                              |

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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

#### 6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

|                                                    | 2017.12.31            | 2018.12.31            |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>SAJÁT TŐKE</b>                                  | <b>13 903 299 220</b> | <b>13 101 699 147</b> |
| INDULÓ TŐKE                                        | 12 920 526 547        | 12 254 067 838        |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke           | 18 899 973 104        | 23 579 901 930        |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke        | -5 979 446 557        | -11 325 834 092       |
| TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)                       | 982 772 673           | 847 631 309           |
| Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete    | -2 487 530 088        | -2 150 792 372        |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | 3 002 907 843         | 2 629 338 265         |
| Értékelési különbözet                              | 346 561 635           | 340 112 561           |
| Előző évek eredménye                               | 2 827 645             | 120 833 283           |
| Üzleti év eredménye                                | 118 005 638           | -91 860 428           |

**7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)**

|                                                              | 2017.12.31         | 2018.12.31         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>                          | <b>269 392 518</b> | <b>374 708 608</b> |
| Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége | 150 954 914        | 177 848 425        |
| Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)         | 68 726 072         | 83 281 196         |
| Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek                   | 17 125 040         | 58 954 249         |
| Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége    | 32 586 492         | 51 098 887         |
| Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége                 | 0                  | 2 505 440          |

**8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)**

|                                                            | 2017.12.31        | 2018.12.31         |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>                     | <b>13 832 190</b> | <b>347 927 910</b> |
| Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége                      | 1 712 000         | 199 472 358        |
| Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak                    | 5 533 380         | 107 059 718        |
| Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége | 6 006 483         | 41 395 834         |
| Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt                   | 580 327           | 0                  |

**9. Egyéb bevételek (adatok forintban)**

|                                          | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| <b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>                   | <b>10</b>  | <b>10</b>  |
| Kerekítési különbözet egyéb bevételeként | 10         | 10         |
| Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel    | 0          | 0          |

**10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)**

|                                       | 2017.12.31         | 2018.12.31         |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN</b>    | <b>134 685 694</b> | <b>114 763 122</b> |
| Forgalmazói jutalék                   | 59 719 880         | 123 466 676        |
| Letétkezelői díj                      | 8 637 625          | 14 676 111         |
| Felügyeleti díj                       | 2 184 000          | 3 679 000          |
| Könyvelés, könyvvizsgálat             | 1 866 900          | 2 971 800          |
| Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek | 868 167            | 1 779 106          |
| Alapítási ktg. Keler d.               | 591 081            | 251 469            |
| Egyéb szolgáltatás költségei          | 166 267            | 133 885            |
| Hatósági igazgatási díjak             | 50 000             | 0                  |
| Alapkezelői díj                       | 60 601 774         | -32 194 925        |

**11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)**

|                                            | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                         | 2 869 006  | 3 878 014  |
| Befektetési alapok különadója              | 2 869 000  | 3 878 000  |
| Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként | 6          | 14         |

**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 1.514 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

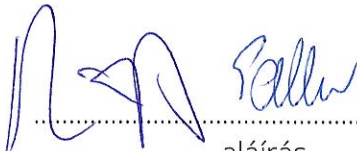
A nettó eszközérték 2018.12.28-ára készült, a beszámoló pedig 2018.12.31-ére, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 3 napi kamatainak és költségeinek halmozódása okozza.

A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj, 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, 2019. április 17.

  
.....  
aláírás

| Cash flow kimutatás                                                                                       | 2017.12.31<br>E Ft | 2018.12.31<br>E Ft |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                                            | <b>188,864</b>     | <b>-325,412</b>    |
| <b>(Működési cash-flow, 1-13. sorok)</b>                                                                  |                    |                    |
| 1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 464,183            | 247,173            |
| 2. Elszámolt amortizáció +                                                                                | 0                  | 0                  |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±                                                                 | 0                  | 0                  |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±                                                                      | -346,561           | -340,112           |
| 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                  | -163,987           |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                                                    | 67,975             | -67,203            |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                                                   | 0                  | 0                  |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                                                       | -1,246             | -3,788             |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                                                     | 4,513              | 2,505              |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                                        | <b>-5,477,264</b>  | <b>-2,637,314</b>  |
| <b>(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)</b>                                                              |                    |                    |
| 14. Ingatlanok beszerzése -                                                                               | 0                  | 0                  |
| 15. Ingatlanok eladása +                                                                                  | 0                  | 0                  |
| 16. Befolyt bérleti díjak +                                                                               | 0                  | 0                  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                                                             | -13,803,047        | -17,315,704        |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                                                                     | 8,325,400          | 14,677,311         |
| 19. Kapott hozamok +                                                                                      | 383                | 1,079              |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>                                            | <b>9,048,493</b>   | <b>-703,291</b>    |
| <b>(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)</b>                                                           |                    |                    |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás +                                                                         | 10,994,640         | 5,016,667          |
| 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                                                     | 0                  | 0                  |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                                                                    | -1,946,147         | -5,719,958         |
| 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                  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>                                                    | <b>3,760,093</b>   | <b>-3,666,017</b>  |

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.

  
aláírás

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Tárgynap (T)                          | 2018.12.31     |
| Saját tőke (Ft)                       | 13,101,699,147 |
| NEÉ (Ft) (2018.12.28)                 | 13,100,185,365 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (2018.12.28) | 1.069048       |
| Darabszám (db)                        | 12,254,067,838 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

| I. KÖTELEZETTSÉGEK        |                                      | Összeg/Érték |            | (%)             |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------|------------|-----------------|
| I/1.                      | Hitelállomány :                      | Hitelező     | Futamidő   |                 |
| I/2.                      | Egyéb kötelezettségek :              |              |            |                 |
|                           | Alapkezelői díj miatt                |              |            | 3,595,771 0.03% |
|                           | Letétkezelői díj miatt               |              |            | - 0.00%         |
|                           | Bizományosi díj                      |              |            | 1,019,641 0.01% |
|                           | Forgalmazási költség                 |              |            | - 0.00%         |
|                           | Közzétételi ktg. miatt               |              |            | 961,541 0.01%   |
|                           | Reklám ktg.                          |              |            | - 0.00%         |
|                           | Költségmentesített egyéb tétel miatt |              |            | 1,005,589 0.01% |
|                           | Egyéb-nem ktg alapú-köt.             |              |            | 609,000 0.00%   |
| I/3.                      | Céltartalékok:                       |              |            | - 0.00%         |
| I/4.                      | Passzív időbeli elhatárolások:       |              |            | - 0.00%         |
|                           |                                      |              |            | 9,448,981 0.07% |
| Kötelezettségek összesen: |                                      |              | 13,044,752 | 0.10%           |

| II. ESZKÖZÖK |                                                             | Összeg/Forgalmi érték |               | (%)                   |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| II/1.        | Folyószámla, készpénz :                                     | Bank                  | Pénznem       |                       |
|              |                                                             | Takarékbank           | HUF           | 563,598,709 4.30%     |
|              |                                                             | Takarékbank           | EUR           | 332,883,465 2.54%     |
|              |                                                             | Takarékbank           | EUR           | 211,891,410 1.62%     |
|              |                                                             | Takarékbank           | USD           | 18,823,834 0.14%      |
| II/2.        | Egyéb követelés :                                           |                       |               | 163,986,681 1.25%     |
|              |                                                             | SAXO Bank             | EUR           | 108,691,918 0.83%     |
|              |                                                             | SAXO Bank             | USD           | 55,294,763 0.42%      |
| II/3.        | Lekötött bankbetétek :                                      | Futamidő              | Bank          | - 0.00%               |
| II/3.1.      | Max. 3 hó lekötésű :                                        |                       |               | - 0.00%               |
| II/3.2.      | 3 hónapnál hosszabb lekötésű :                              |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.        | Értékpapírok :                                              | Megnevezés            | Devizanem     | Névérték              |
| II/4.1.      | Állampapírok (összes)                                       |                       |               | 12,382,124,157 94.41% |
| II/4.1.1.    | Kötvények (összes)                                          |                       |               | 1,214,696,250 9.26%   |
| II/4.1.1.1.  | 2031/A MÁK                                                  | HUF                   | 1,250,000,000 | 1,214,696,250 9.26%   |
| II/4.1.2.    | Kincstárjegyek (összes)                                     |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.1.3.    | Egyéb jegybankképes ép.(összes)                             |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.1.4.    | Külföldi állampapírok (összes)                              |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.2.      | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes) |                       |               | 2,276,800,247 17.36%  |
| II/4.2.1.    | Tőzsdére bevezetett (összes)                                |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.2.2.    | WINGHL 4 08/07/21                                           | EUR                   | 3,500,000     | 1,147,948,240 8.75%   |
| II/4.2.3.    | Külföldi kötvények (összes)                                 |                       |               | 1,128,852,007 8.61%   |
| II/4.2.4.    | IINVBK1.5026 10/15/21                                       | EUR                   | 3,500,000     | 1,128,852,007 8.61%   |
| II/4.3.      | Tőzsdén kívüli (összes)                                     |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.3.1.    | Részvények (összes)                                         |                       |               | 81,450,000 0.62%      |
| II/4.3.2.    | Tőzsdére bevezetett (összes)                                |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.3.3.    | Richter                                                     | HUF                   | 1,500,000     | 81,450,000 0.62%      |
| II/4.3.4.    | Külföldi részvények (összes)                                | Devizanem             | Névérték      | - 0.00%               |
| II/4.3.5.    | Tőzsdén kívüli (összes)                                     |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.4.      | Jelzáloglevelek (összes)                                    |                       |               | 633,506,343 4.83%     |
| II/4.4.1.    | Tőzsdére bevezetett (összes)                                |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.4.2.    | FJ28NF01                                                    | HUF                   | 679,410,000   | 633,506,343 4.83%     |
| II/4.4.3.    | Tőzsdén kívüli (összes)                                     |                       |               | - 0.00%               |
| II/4.5.      | Befektetési jegyek (összes)                                 |                       |               | 8,172,815,043 62.32%  |

| II.                | ESZKÖZÖK                                              |         |               | Összeg/Forgalmi érték | (%)     |
|--------------------|-------------------------------------------------------|---------|---------------|-----------------------|---------|
|                    | Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy              | HUF     | 10,000,000    | 10,602,020            | 0.08%   |
|                    | Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy             | HUF     | 10,000,000    | 10,081,300            | 0.08%   |
|                    | Magyar Posta Takarékné Ingatlan Befektetési jegy      | HUF     | 2,516,068,746 | 2,869,088,299         | 21.88%  |
|                    | Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési jegy | HUF     | 28,253,065    | 25,269,626            | 0.19%   |
|                    | Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy              |         | 1,242,600,880 | 1,396,171,438         | 10.65%  |
|                    | Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési jegy     | HUF     | 25,723,606    | 24,735,742            | 0.19%   |
|                    | Takarék Származtatott Alap befektetési jegy           | HUF     | 2,605,936,121 | 2,545,822,387         | 19.41%  |
|                    | Torony Ingatlan Befektetési Alap                      | HUF     | 850,879,837   | 1,291,044,231         | 9.84%   |
| II/4.5.1.          | Tőzsdére bevezetett (összes)                          |         |               | -                     | 0.00%   |
| II/4.5.2.          | Tőzsdén kívüli (összes)                               |         |               | -                     | 0.00%   |
| II/4.6.            | Határidős ügyletek                                    |         |               | -                     | 0.00%   |
|                    |                                                       | HUF/EUR | 4,500,000     | 2,856,274             | 0.02%   |
|                    |                                                       | HUF/EUR | 3,500,000     | 300,674               | 0.00%   |
|                    |                                                       | HUF/USD | 250,000       | 2,716,244             | 0.02%   |
| II/5.              | Aktív időbeli elhatárolások:                          | HUF     |               | 440,704               | 0.00%   |
|                    |                                                       |         |               | 5,034,352             | 0.04%   |
| Eszközök összesen: |                                                       |         |               | 13,114,743,899        | 100.00% |

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.

  
aláírás

Lajstromszám: 1111-668

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKÉZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

## Határidős ügyletek

| Kötésnap   | Lejárat napja | Tranzakció típusa | Névérték   | Mögöttes termék | Kötési árfolyam | Pozíció 2018.12.31 | Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig | Nyitott pozíció értéke 2018.12.31 |
|------------|---------------|-------------------|------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| 2017.03.09 | 2018.03.13    | határidős eladás  | 500,000    | deviza (EUR)    | 313.60          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2017.05.19 | 2018.03.13    | határidős vétel   | 500,000    | deviza (EUR)    | 311.60          | 1,000,000          | 0                                       | 0                                 |
| 2017.12.18 | 2018.03.20    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 264.42          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.03.19 | 2018.03.20    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 253.00          | 2,855,000          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.03.12 | 2018.03.26    | határidős vétel   | 4,500,000  | deviza (EUR)    | 311.63          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.02.22 | 2018.03.26    | határidős eladás  | 4,500,000  | deviza (EUR)    | 312.97          | 6,030,000          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.04.19 | 2018.04.23    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 250.60          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.03.19 | 2018.04.23    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 252.31          | 427,500            | 0                                       | 0                                 |
| 2018.05.18 | 2018.05.23    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 268.70          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.04.19 | 2018.05.23    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 250.13          | -4,642,500         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.05.18 | 2018.06.12    | határidős vétel   | 10,000,000 | deviza (EUR)    | 318.18          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.05.04 | 2018.06.12    | határidős eladás  | 10,000,000 | deviza (EUR)    | 314.29          | -38,900,000        | 0                                       | 0                                 |
| 2018.06.21 | 2018.06.25    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 281.00          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.05.18 | 2018.06.25    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 268.21          | -3,197,500         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.07.18 | 2018.07.25    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 278.70          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.06.21 | 2018.07.25    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 280.47          | 442,500            | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.13 | 2018.08.13    | határidős eladás  | 13         | RXU8            | 163.45          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2017.08.16 | 2018.08.21    | határidős eladás  | 860,000    | deviza (EUR)    | 305.63          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2017.09.19 | 2018.08.21    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (EUR)    | 309.63          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.14 | 2018.08.21    | határidős vétel   | 860,000    | deviza (EUR)    | 322.50          | -14,508,200        | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.14 | 2018.08.21    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (EUR)    | 322.70          | -3,267,500         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.23 | 2018.08.27    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 280.00          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.07.18 | 2018.08.27    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 278.06          | -485,000           | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.30 | 2018.08.30    | határidős eladás  | 13         | RXU8            | 162.45          | 4,244,890          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 860,000    | deviza (EUR)    | 325.00          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 280.00          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.09.12    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (EUR)    | 325.00          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.23 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 279.70          | -75,000            | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.14 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 860,000    | deviza (EUR)    | 322.51          | -2,145,700         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.08.14 | 2018.09.12    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (EUR)    | 322.73          | -567,500           | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős vétel   | 10         | CLX8            | 72.29           | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős eladás  | 15         | RXZ8            | 158.91          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.28 | 2018.09.28    | határidős eladás  | 10         | MESZ8           | 1051.80         | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.03 | 2018.10.03    | határidős eladás  | 10         | CLX8            | 74.73           | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.09 | 2018.10.09    | határidős vétel   | 10         | CLX8            | 74.66           | 121,888            | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.09 | 2018.10.09    | határidős eladás  | 10         | CLX8            | 74.69           | 6,729,340          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.25 | 2018.10.25    | határidős eladás  | 10         | MESZ8           | 948.86          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.25 | 2018.10.25    | határidős vétel   | 50         | MESZ8           | 948.65          | 14,606,671         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.26 | 2018.10.26    | határidős eladás  | 15         | RXZ8            | 160.56          | -7,898,963         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.26 | 2018.10.26    | határidős vétel   | 50         | MESZ8           | 935.09          | -9,336,121         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.02 | 2018.11.02    | határidős vétel   | 15         | NQZ8            | 6986.50         | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.02 | 2018.11.02    | határidős vétel   | 100        | MESZ8           | 1000.60         | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.05 | 2018.11.05    | határidős vétel   | 100        | MESZ8           | 995.29          | -7,299,049         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.07 | 2018.11.07    | határidős vétel   | 15         | NQZ8            | 7096.50         | 9,237,360          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.13 | 2018.11.13    | határidős eladás  | 50         | MESZ8           | 963.78          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.12 | 2018.11.13    | határidős vétel   | 3,500,000  | deviza (EUR)    | 321.90          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.11 | 2018.11.13    | határidős eladás  | 3,500,000  | deviza (EUR)    | 324.95          | 10,675,000         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.11.15 | 2018.11.15    | határidős eladás  | 50         | MESZ8           | 983.36          | -13,506,685        | 0                                       | 0                                 |
| 2018.12.10 | 2018.12.12    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (USD)    | 283.30          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.12.03 | 2018.12.12    | határidős vétel   | 860,000    | deviza (EUR)    | 322.83          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.10.19 | 2018.12.12    | határidős vétel   | 250,000    | deviza (EUR)    | 323.85          | 0                  | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.12.12    | határidős eladás  | 860,000    | deviza (EUR)    | 325.39          | 2,201,600          | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.12.12    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (EUR)    | 325.38          | 382,500            | 0                                       | 0                                 |
| 2018.09.10 | 2018.12.12    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 278.38          | -1,230,000         | 0                                       | 0                                 |
| 2018.12.10 | 2019.03.12    | határidős eladás  | 250,000    | deviza (USD)    | 281.28          | 0                  | 220,792                                 | 440,704                           |
| 2018.08.09 | 2019.08.13    | határidős eladás  | 4,500,000  | deviza (EUR)    | 322.78          | 0                  | 1,491,258                               | -300,674                          |
| 2018.11.12 | 2019.11.13    | határidős eladás  | 3,500,000  | deviza (EUR)    | 324.38          | 0                  | 4,188,355                               | 2,716,244                         |
| Összesen:  |               |                   |            |                 |                 | -48,105,469        | 5,900,405                               | 2,856,274                         |

Keltetés: Budapest, 2019. április 17.


  
 aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK  
HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI  
ALAP  
2018. 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 kollektív befektetési értékpapírok, államilag garantált egyéb kötvények, állampapírok, illetve jelzáloglevelek 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 stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

### III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

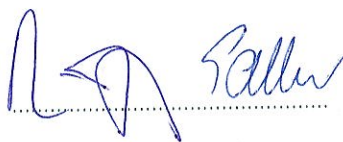
| Tulajdonos neve                            | Tulajdoni hányad | Szavazati hányad |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Takarékbank Zrt.                           | 88,29%           | 93,58%           |
| STATUS Capital Zrt.                        |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

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

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

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

Budapest, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.