



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”) 2019. évi éves jelentésének I.-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2019. 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 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2020. április 9-i dátummal az Alap befektetői részére.



Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

SZÉKHELY: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3.emelet
TELEFON: +36 (20) 9665652
EMAIL: trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2020. április 9.

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588

Liptákné Oláh Éva
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2019. 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	18
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	18
XI.	Tőkeáttétel	18

I. Általános információk

Magyar Posta Takarék Harmónia Vegyes Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.02.04.
Lajstromszáma	1111-668
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716071
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	90% RMAX Index + 5% S&P500 Index + 5% Euro Stoxx 50 Index

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelelo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank ZRT.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Liptákné Oláh Éva
MKVK tagszám	001251

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 491 496 497 Ft	26,65%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	414 460 578 Ft	4,13%
Jelzáloglevelek	633 506 343 Ft	4,84%	646 872 691 Ft	6,45%
Magyar és külföldi részvények	81 450 000 Ft	0,62%		0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	8 172 815 043 Ft	62,32%	7 710 988 886 Ft	76,91%
Átruházható értékpapírok	12 379 267 883 Ft	94,49%	8 772 322 155 Ft	87,50%
Banki egyenlegek	727 585 390 Ft	5,55%	989 821 815 Ft	9,87%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	0 Ft	0,00%	300 555 195 Ft	3,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 856 274 Ft	0,02%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	5 034 352 Ft	0,04%	4 228 995 Ft	0,04%
Összes eszköz	13 114 743 899 Ft	100,10%	10 066 928 160 Ft	100,41%
Kötelezettségek	-13 044 752 Ft	-0,10%	-40 982 638 Ft	-0,41%
Saját tőke	13 101 699 147 Ft	100,00%	10 025 945 522 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2018.12.28*	2019.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	12 254 067 838	10 026 540 277
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,069048	1,117421

* 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	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	727 585 390 Ft	5,55%	989 821 815 Ft	9,87%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 206 452 840 Ft	32,11%	1 061 333 269 Ft	10,59%
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	8 172 815 043 Ft	62,38%	7 710 988 886 Ft	76,91%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 856 274 Ft	0,02%	0 Ft	0,00%
Követelés	0 Ft	0,00%	300 555 195 Ft	3,00%
Aktív időbeli elhatárolás	5 034 352 Ft	0,04%	4 228 995 Ft	0,04%
Összes eszköz	13 114 743 899 Ft	100,10%	10 066 928 160 Ft	100,41%
Kötelezettségek	-13 044 752 Ft	-0,10%	-40 982 638 Ft	-0,41%
Saját tőke	13 101 699 147 Ft	100,00%	10 025 945 522 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2018.12.28*	2019.12.31*	Változás
Betét és betét jellegű eszközök	0,00%	100,00%	5,49%	12,51%	7,02%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	26,65%	0,00%	-26,65%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	0,00%	4,13%	4,13%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	4,83%	6,45%	1,62%
Kollektív befektetési értékpapírok: részvény típusú ETF-ek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	62,39%	76,91%	14,52%
Származtatott eszközök	-200%	200%	0,02%	0,00%	-0,02%
Részvények	0,00%	50,00%	0,62%	0,00%	-0,62%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2019. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2019.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	616 139
Pénzügyi műveletek ráfordításai	160 456
Befektetésből származó jövedelem	455 682
Kezelési költségek	-17 272
A letétkezelő díjai	11 275
Egyéb díjak és adók	103 904
Nettó jövedelem	357 774

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2019-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

Az alapot terhelő egyéb alapkezelési díjak

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

A tőkeszámla változásai

2019.12.31	Ft
Induló tőke	8 972 932 028
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 252 656 496
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-18 279 724 468
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 053 013 494
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 333 860 195
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	2 518 123 030
Értékelési különbözet tartaléka	482 003 699
Előző év(ek) eredménye	28 972 855
Üzleti év eredménye	357 774 105
Saját tőke	10 025 945 522

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2019.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	8 290 318 456	482 003 699	8 772 322 155
Vállalati kötvény	406 650 001	7 810 577	414 460 578
IINVBK1.5026 10/15/21	406 650 001	7 810 577	414 460 578
Jelzáloglevél	558 587 254	88 285 437	646 872 691
FJ28NF01	558 587 254	88 285 437	646 872 691
Befektetési jegy	7 325 081 201	385 907 685	7 710 988 886
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	478 350	10 716 690
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889 360	539 030	10 428 390
Generali Spirit Abszolút Származtatott Bef. Alap B	149 999 999	3 183 396	153 183 395
MPTI Befektetési jegy A	649 999 999	394 122	650 394 121
MPTI Befektetési jegy I	1 992 654 552	160 398 831	2 153 053 383
Takarék Adria Bef. Alap	27 800 875	-1 158 263	26 642 612
Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy	1 634 775 483	305 608 542	1 940 384 025
Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap	25 694 950	3 260 956	28 955 906
Takarék Származtatott Alap befektetési jegy	1 929 989 100	-127 278 450	1 802 710 650
Torony Ingatlan Befektetési Alap	894 038 543	40 481 171	934 519 714

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2017.12.29*	2018.12.28*	2019.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	13 902 885	13 100 185	10 026 540
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,076031	1,069048	1,117421

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán kötött tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.02.12	2019.02.12	határidős vétel	20	MESH9	1045,90	0	0	0
2019.02.12	2019.02.12	határidős vétel	20	NQH9	6994,69	0	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős vétel	20	NQH9	7048,23	6 013 546	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős eladás	75	RXH9	166,12	-77 075	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős vétel	20	MESH9	1048,03	598 125	0	0
2019.02.14	2019.02.14	határidős eladás	25	RXH9	166,66	0	0	0
2019.02.18	2019.02.18	határidős eladás	100	RXH9	166,36	-3 337 365	0	0
2019.02.13	2019.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (USD)	280,47	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	300 000	deviza (USD)	281,18	-213 000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	281,28	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	281,18	25 000	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	45	VGM9	3244,00	0	0	0
2019.03.25	2019.03.25	határidős eladás	45	VGM9	3221,00	3 279 398	0	0
2019.03.27	2019.03.27	határidős eladás	42	VGM9	3237,00	0	0	0
2019.03.27	2019.03.27	határidős eladás	11	ESM9	2798,25	0	0	0
2019.04.02	2019.04.02	határidős eladás	11	ESM9	2873,25	-11 485 650	0	0
2019.04.02	2019.04.02	határidős eladás	42	VGM9	3324,00	-11 616 431	0	0
2019.03.08	2019.04.12	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	280,50	0	0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	285,30	-2 640 000	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	284,59	0	0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	287,85	-1 793 000	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	6	ESM9	2779,75	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	26	VGM9	3290,00	0	0	0
2019.06.03	2019.06.03	határidős eladás	26	VGM9	3281,00	758 979	0	0
2019.06.03	2019.06.03	határidős eladás	6	ESM9	2743,75	3 133 296	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	287,20	0	0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	284,00	1 760 000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	283,45	0	0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	289,70	-3 437 500	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	289,40	0	0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	292,10	-1 485 000	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős eladás	45	VGU9	3330,00	0	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős eladás	11	ESU9	2900,75	0	0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	4 500 000	deviza (EUR)	322,78	0	0	0
2019.06.14	2019.08.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	322,23	0	0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	324,60	-5 815 000	0	0
2019.08.13	2019.08.13	határidős eladás	11	ESU9	2939,50	-5 940 220	0	0
2019.08.13	2019.08.13	határidős eladás	45	VGU9	3371,00	-5 865 993	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	291,53	0	0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	296,00	-2 458 500	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	324,75	0	0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	331,60	-23 992 500	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	295,47	0	0	0
2019.09.24	2019.09.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	304,80	-5 131 500	0	0
2019.09.24	2019.10.28	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	304,21	0	0	0
2019.10.24	2019.10.28	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	295,60	4 735 500	0	0
2018.11.12	2019.11.13	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	324,38	0	0	0
2019.10.16	2019.11.13	határidős vétel	800 000	deviza (EUR)	333,49	0	0	0
2019.10.16	2019.11.13	határidős vétel	2 700 000	deviza (EUR)	334,08	-33 478 000	0	0
2019.10.24	2019.11.29	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	295,10	0	0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	305,60	-5 775 000	0	0
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	304,03	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.12.03	2020.02.28	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	298,57	0	3 003 000	0
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	333,74	0	0	0
2019.12.03	2020.09.14	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	333,88	0	-490 000	0
Összesen:						-104 237 890	2 513 000	0

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2019. 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%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyonmegtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

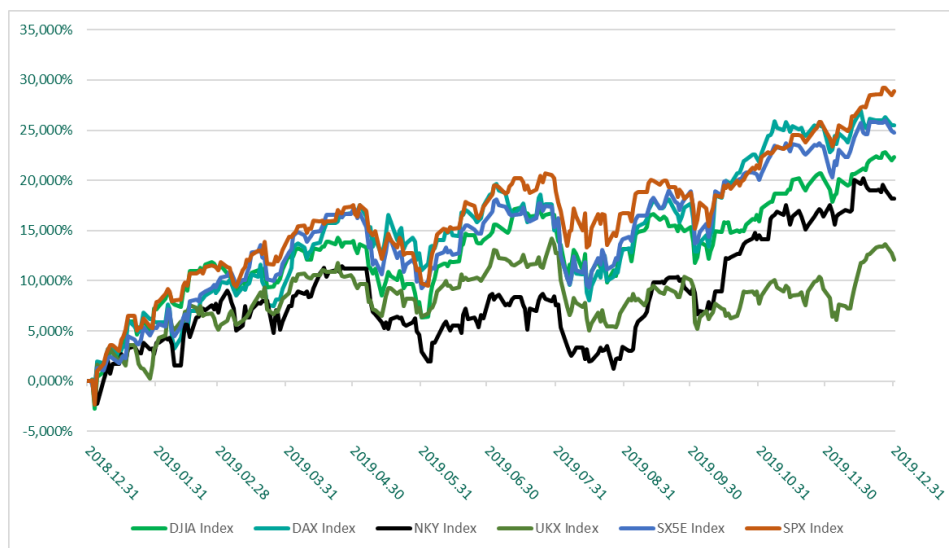
VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Kiváló teljesítménnyel zárták az évet a részvénypiacok. Az év elején még aggodalomra okot adó amerikai-kínai kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutni a feleknek, és év végével már

körvonalazódni látszott a megállapodás. Az év eleji gyenge makrogazdasági adatok és a romló konjunktúra kilátások a monetáris politikában is kedvező fordulatot hoztak. Az amerikai jegybank felhagyott a 2018-ban elindított szigorítással és újra kamatvágásba kezdett. A kiárazódó gazdaságpolitikai kockázatok és a monetáris lazító lépések kedvezően hatottak a kötvény- és részvénypiacokra egyaránt. Az év során a gazdasági adatok is lassú trendfordulót jeleztek, ami tovább növelte a befektetői optimizmust, de egyelőre nem olyan mértékben, hogy a jegybankoknak változtatniuk kellett volna a lazító monetáris politikán vagy szigorítani a kondíciókat, így a részvénypiacok Mikulás-ralival zárhatták az évet. Az amerikai piacok (Dow Jones: +25,34%, S&P 500: +31,48%, Nasdaq: +36,74%) vezetésével szárnyaltak a fejlett piaci tőzsdék. Az európai részvényindexek is közel harminc százalékos teljesítménnyel zárták az évet osztalékhozammal kalkulálva. Az euró-zóna összesített indexe, az EuroStoxx 50 index 29,36%-kal, a német DAX index 25,48%-kal emelkedett. A japán Nikkei index 20,73%-os teljesítményével „sereghajtóként” zárt. A fejlődő piacok mérsékeltebben emelkedtek, míg a dollár elszámolású MSCI globális fejlett piaci index 28,44%-kal emelkedett, addig a globális fejlődő piaci index 18,81%-os növekedéssel zárta az évet, bár az alacsonyabb teljesítményben a dollár fejlődő devizákkal szembeni erősödésének jelentős szerepe volt.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019-ben



A 2018-as év végi korrekciót követően kiváló negyedéves teljesítményekkel kezdték az évet a részvénypiacok, az MSCI globális fejlett részvénypiaci index 11,88%-kal emelkedett az első negyedévben (dollárban mérve). Az emelkedésben több globális jelentőségű esemény is szerepet játszott. Elsőként említhető az amerikai-kínai kereskedelmi csatározásban bekövetkező kedvező fordulat: a felek elhalasztották a március 1-vel esedékes importvámemeléseket, illetve a tárgyalások

alakulásáról is pozitív hírek érkeztek a negyedév során. A jegybankok monetáris politikája is támogatta a befektetői optimizmust és erősítette a részvénypiaci emelkedést. Az amerikai indexek kétszámjegyű emelkedéssel zárták a negyedévet, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeiből képzett S&P index 13,07%-kal emelkedett, és a technológia szektor is remekelt (NASDAQ index: + 16,49%). A gyengébb konjunktúra ellenére az 50 legnagyobb eurózóna vállalatából képzett Eurostoxx50 is 11,67%-kal nőtt, viszont a német DAX indexnek „csak” 9,16%-kal sikerült feljebb kapaszkodnia az előző év végi záró értékéhez képest. A fejlődő részvénypiacok sem maradtak ki az optimizmusból, az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index dollárban számolva 9,92%-kal emelkedett. A mérsékelt javulást mutató kínai makrogazdasági adatok és a nagy jegybankok lazább monetáris politikája támogatta a kínai SHCOMP index 23,93%-os szárnyalását. Az olajár emelkedése az orosz tőzsdére is meghozta a vevőket, az RTSI index dollárban számolva 12,38%-kal nőtt.

A második negyedévben nagyobb volatilitással ugyan, de folytatódott az első negyedéves fejlett részvénypiaci emelkedés. A negyedév első felében kialakult pesszimista hangulatban estek a részvényárak, majd a globális kockázatok mérséklődésével párhuzamosan az időszak végére lendületes emelkedésbe kezdtek a részvénypiacok. Az optimista hangulatot ismét az amerikai-kínai megállapodással kapcsolatos kedvező hírek, valamint a nagy jegybankok monetáris lazítással kapcsolatos tervei fűtötték. Az amerikai és a kínai delegáció június 30-ai csúcstalálkozója a várakozásoknak megfelelően alakult, a vámtarifa emeléseket elhalasztották, és az amerikai piacról korábban kitiltott Huawei telekommunikációs céggel kapcsolatos szankciók is enyhültek. A befektetők kitörő lelkesedéssel fogadták a monetáris lazításról és a kereskedelmi konfliktus enyhüléséről szóló kedvező híreket. A második negyedévben az amerikai és az európai részvények több mint 3%-kal emelkedtek (osztalékfizetés nélkül). Az amerikai S&P500 Index 3,79%-kal, míg a technológia szektor részvényindexe, a Nasdaq 3,58%-kal zárt feljebb. Az Eurózóna SX5E részvényindexe 3,64%-kal nőtt. A gyenge globális konjunktúra miatt sérülékenyebbnek ítélt fejlődő régió részvénypiacai lemaradók voltak a fejlett régióhoz képest, de végül nulla körüli teljesítménnyel sikerült zárniuk a negyedévet. Az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index 0,31%-kal csökkent (dollárban számolva).

A harmadik negyedév piacbefolyásoló eseményei közül a globális gazdaság kilátásaival kapcsolatos várakozások alakulását, a jegybanki kamatdöntő üléseket és az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás folytatódását lehetne kiemelni. A negyedév alatt némileg romlott a két gazdasági nagyhatalom közti megegyezés esélye, így a gazdasági mutatókban is tetten érhető volt a lendületvesztés, a konjunktúraadatok a legtöbb régióban megközelítették vagy beestek a bővülést jelző 50-es szint alá, ami arra ösztönözte a jegybankokat, hogy további monetáris lazító

intézkedéseket tegyenek. Az EKB éléről októberben távozó Mario Draghi – utódja Christine Lagarde korábbi IMF vezér – szeptemberben bejelentette, hogy újabb hitelprogramot indít a bankrendszer számára (TLTRO), csökkentette a jegybanki betéti kamatlábat -0,50%-ra és újraindítja kötvényszerzési programot havi 20 milliárd euró értékben. A FED is lazított a monetáris politikáján, 25 bázisponttal 2,00%-ra csökkentette az irányadó piaci rátát, és a japán jegybank is belengette a monetáris lazítás lehetőségét. A bizonytalanabb gazdasági-politikai környezetben az amerikai részvénytőzsdén csak plusz nullás teljesítményt sikerült elérnie (S&P500 Index: +1,19%). Az Eurózóna kevésbé került fókuszba a negyedév során, így az SX5E index nyugodtabb hangulatban 2,76%-kal emelkedett, viszont a német tőzsdeindexnek a gazdaság jelentősebb globális kitettsége okán kisebb emelkedéssel kellett beérnie (DAX index:+0,24%).

A negyedik negyedév hozta meg az áttörést az amerikai-kínai kereskedelmi háborúban. A harmadik negyedévben még a vámháború eszkalálódásának veszélyével fenyegető kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutnia a feleknek, így a korábban hatályba léptetni kívánt vámemelések is elmaradtak, enyhítve ezzel a globális gazdasági növekedés kockázatait. A két nagyhatalom várhatóan 2020 januárjában köti meg a megállapodás első fázisát, amit további egyeztetések követnek a jövőben. A monetáris politika is támogató maradt. A FED a negyedik negyedévben folytatta a kamatvágó ciklust és újabb 25 bázisponttal csökkentette a piaci kamatlábat, 2019-ben összességében 75 bázisponttal 1,75%-ra mérsékelve ezzel az irányadó rátát. A piaci várakozásokkal összhangban az EKB éléről távozó Mario Draghi jegybankelnök utódja, Christine Lagarde személye sem hozott változást a valutaövezet monetáris politikájában. Az új jegybankelnök személyével biztosítottak látszik a laza monetáris kondíciók fenntartása.

A negyedév során a kiárazódó geopolitikai kockázatok, a bizalomra okot adó makrogazdasági kilátások és a kedvező vállalati jelentések erős muníciót biztosítottak a részvénytőzsdék számára. A novemberi történelmi csúcsokat követően decemberben „Mikulás rally” zártak a részvénytőzsdék. Az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,48%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózóna EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+29,36%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 8,19%-ot emelkedett az utolsó negyedévben, ezzel 28,44%-os éves teljesítményt ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – nagy lendülettel emelkedtek a negyedik negyedévben, az MSCI globális fejlődő piaci index a 11,35%-kal szárnyalt az utolsó negyedévben.

Hazai pénz- és kötvénypiac

Az év első negyedében a kétszámjegyű bérinfláció, a munkanélküliségi ráta csökkenése és a belső kereslet dinamikus növekedése következtében a hazai infláció elérte és meg is haladta a 3%-ot. A piacon felerősödtek a jegybanki szigorítással kapcsolatos várakozások, így a befektetők nagy érdeklődéssel várták az MNB márciusi kamatdöntő ülését. A külső monetáris kondíciók viszont a lazítás irányába mutattak. Az amerikai FED nem emelte az irányadó piaci kamatlábat, és az EKB sem változtatott jegybanki politikáján, sőt újabb olcsó finanszírozási programot indított a bankrendszer számára. A jegybanki kamatdöntés a várakozásoknak megfelelően alakult (az egynapos jegybanki betét kamata -0,15%-ról -0,05%-ra módosult, az alapkamat és az egynapos hitel 0,90%-os szintje nem változott), de az ülést követően a jegybank visszafogottabb nyilatkozatokat adott a hazai monetáris politika szigorításával kapcsolatban. A kamatmeghatározó ülést követően a forint piacán kiárazódtak a korábbi szigorúbb („héjább”) várakozások. A laza külső monetáris kondíciók fenntartása, valamint az MNB piaci várakozásokhoz képest mérsékeltebb kamatpálya-elképzelései pozitív hatással voltak a hazai állampapír hozamgörbére.

A magyar gazdaság dinamikus növekedése a második negyedévben is folytatódott, a gyengülő európai konjunktúra egyelőre nem érezte hatását a hazai gazdaság teljesítményén, és bár fennmaradt az inflációs nyomás a külső lazuló monetáris kondíciók és az eurózóna gazdaságának gyengélkedése miatt, a jegybank a monetáris politikai kondíciók tartása mellett döntött. A negyedév során – a nemzetközi trendekkel összhangban – a hosszú lejáratú állampapír-piaci hozamok csökkentek, az éven belüli szegmensekben elérhető hozam – a jegybanki kamatpolitika változatlansága mellett – a 0% körüli szint közelében maradt.

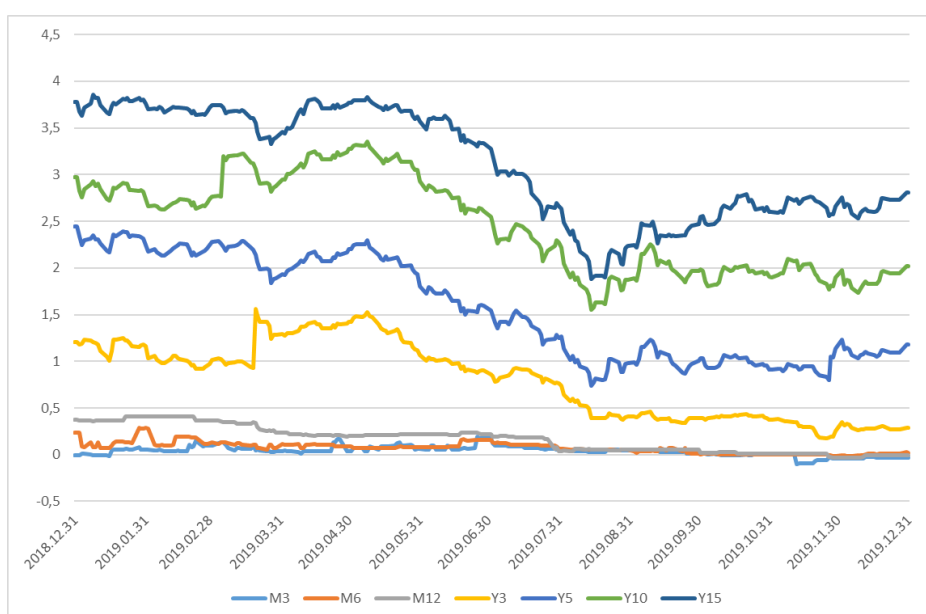
A harmadik negyedévben elérték mélypontjukat az eurózóna növekedési kilátásaival kapcsolatos várakozások. Magyarországon mérséklődött az inflációs nyomás, a negyedév utolsó hónapjában 2,8%-ra csökkent az év/év alapon számított árromlás üteme, ami segítette az MNB-t a kamatpolitika tartásában. A nemzetközi monetáris környezet is szupportív maradt, a nagy globális jegybankok a gazdasági aktivitás stimulálása céljából folytatták a laza monetáris politikát. A hazai eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek maradtak, és az inflációs kilátások sem indokolták a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel igyekezett támogatni a forintlikviditást (deviza-swap állomány növelése, kötvényprogram). A forint gyenge negyedévet zárt, a globális kockázatkerülés következtében a fejlődő és régiós devizákhoz hasonlóan gyengült az euróval (-3,43%) és a dollárral (-7,74%) szemben is.

A negyedik negyedévben a világgazdasággal kapcsolatos kockázatok csökkenése, illetve a makrogazdasági kilátások alakulásában bekövetkezett biztató jelek mérsékeltek a biztonságosabb

eszközök, a kötvények iránti befektetői érdeklődést. A konjunktúramutatókban felerősödtek egy lassú trendfordulóra utaló jelek. Az Eurózána kötvénypiacán a negyedév elején hozamemelkedés következett be, amit a hazai kötvénypiac is lekövetett. Az előző negyedév végi, augusztusi mélypontokról történt elrugaszkodást követően emelkedtek a hazai állampapírok elvárt hozamai, majd az utolsó negyedévben alapvetően egy 40-50 bázispontos sávban (a 10 éves állampapír hozama 1,75 – 2,25% között) oldalazva további kismértékű emelkedés következett be. Az infláció is enyhe gyorsulást mutatott, az októberi 2,9%-ról decemberre 4%-ra ugrott az év/év alapú árromlás mértéke. Az adószűrt maginfláció viszont továbbra is a jegybanki toleranciaszint alatt maradt, így az MNB az utolsó negyedévben sem változtatott a monetáris kondíciókon.

2019-ben a külső monetáris politika összességében támogató maradt a hazai laza jegybanki politika tartásában. Az év első felében gyengülő eurózána konjunktúra negatív gazdasági hatásai is fékeztek valamelyest a hazai árromlás ütemét, így az MNB – a keresleti és bérinflációs nyomás ellenére – tarthatta a laza monetáris politikát. A rövid lejáratokra elsősorban a jegybank kamatpolitikája volt meghatározó hatással, az 1 éves diszkontkincstárjegy hozama 37 bázisponttal 0,02%-ig esett év végéig. A hosszú lejáratok esetében jelentősen csökkentek a hozamok: a 10 éves állampapír hozama 100 bázisponttal, az 5 éves állampapíré 129 bázisponttal, míg a 3 évesé 93 bázisponttal. A rövid lejáratú RMAX index 0,23%-kal emelkedett 2019-ben, míg a MAX index 7,74%-kal nőtt.

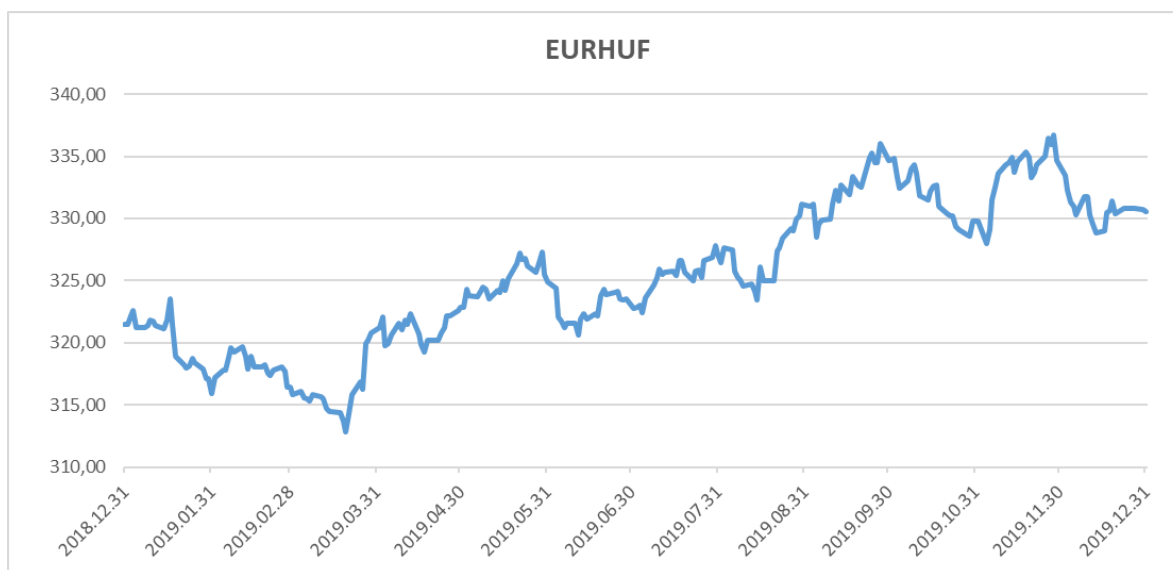
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2019-ben



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2019-ben:

ZMAX:	+0,05%
RMAX:	+0,23%
MAX Comp.:	+7,15%
MAX:	+7,74%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2019-ben



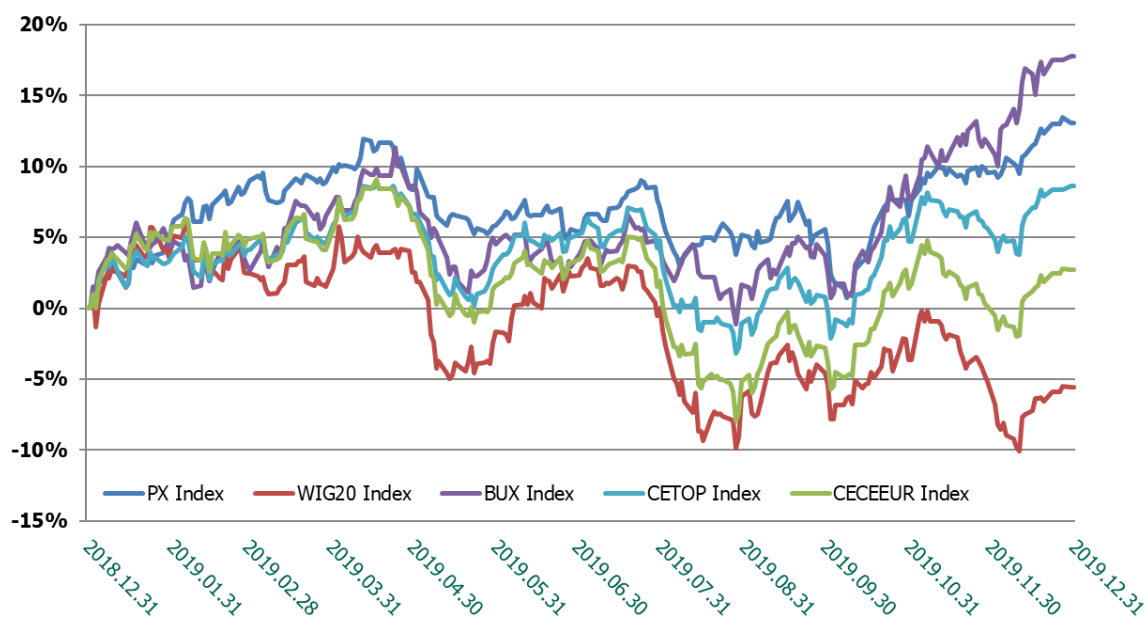
Az euró-forint árfolyamerősödésében az első negyedév végén trendforduló következett, majd év végéig kisebb volatilitással folyamatosan gyengült a forint. A gyengülésnek globális és országspecifikus okai is voltak. A fejlődő devizák a kínai-amerikai kereskedelmi csatározás okozta geopolitikai kockázatok felerősödése miatt szintén veszítettek értékükből, másrészt a hazai feszítettnek tűnő inflációs folyamat ellenére a jegybank kitartott a laza monetáris politika mellett. A forint összességében 2,80%-os gyengüléssel zárta az évet az euróval szemben.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

A régiós piacok is követték az optimista globális fejlődő részvénytőkepiaci trendet, bár a fejlett piacokhoz képest csak kisebb mértékben emelkedtek. Az euróban számolt szűkebb régiót lefedő CECEUR index, valamint a román és horvát piacot is magában foglaló szintén euróban számolt CETOP index 2,71%-kal (osztalékkal 6,63%) illetve 8,61%-kal (osztalékkal 13,08%) emelkedtek. A lengyel piac 2019-ben is lemaradó volt, a WIG20 Index 5,56%-kal esett (osztalékhozammal -2,61%). A

közép-európai régióban osztalékhozammal számolva a cseh PX index volt a legjobban teljesítő (+18,28%), de szorosan mögötte zárt a hazai BUX index is (+17,74%). A tágabb közép-kelet európai régióban a román részvénytőzsde végzett az élen, a magas osztalékkifizetési rátájú BET index osztalékhozamokkal kalkulálva 46,26%-kal emelkedett.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019



A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek. A MOL osztalékhozam nélkül 4,48%-kal esett (osztalékfizetéssel -0,16%-ban zárt). Az Mtelekom 2019-ben 7,31%-os teljesítményt ért el. Az év nyertesei a Richter (+20,62%) és az OTP (+39,36%) voltak. A hazai gyógyszeripar, a Richter emelkedését a kiváló amerikai értékesítési számok katalizálták, míg az OTP Bank profitált leginkább a hazai és régiós gazdaságok dinamikus növekedéséből, a belső kereslet és a fogyasztás felfutásából.

A kisértvények közül a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,56%), a BIF (+48,18%) és az Állami Nyomda (+14,03%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	442 882	36 838	204 459
Változó javadalom	155 766	30 838	92 633
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	75	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* 2019. december 31-én 100,00%.

* 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 kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül hagyhatóak.

Budapest, 2020. április 09.

.....

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 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.066.928 E Ft, a saját tőke 10.025.946 E Ft, a tárgyévi eredmény 357.774 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2019. 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2019. 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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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



Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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 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, 2020. április 9.

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588

Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



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

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2019.01.01-2019.12.31.

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	13,106,854	0	10,062,699
II.	KÖVETELÉSEK	163,987	0	300,555
	1. Követelések	163,987	0	300,555
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	12,379,269	0	8,772,322
	1. Értékpapírok	12,042,013	0	8,290,318
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	337,256	0	482,004
	a. kamatokból, osztalékokból	32,750	0	4,553
	b. egyéb	304,506	0	477,451
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	563,598	0	989,822
	1. Pénzeszközök	563,598	0	989,822
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	5,034	0	4,229
	1. Aktív időbeli elhatárolások	5,034	0	4,229
	2. Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,856	0	0
	Eszközök összesen	13,114,744	0	10,066,928
E.	Saját tőke	13,101,699	0	10,025,946
I.	INDULÓ TŐKE	12,254,068	0	8,972,932
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23,579,902	0	27,252,656
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11,325,834	0	-18,279,724
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	847,631	0	1,053,014
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	478,546	0	184,263
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-2,150,792	0	-2,333,860
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	2,629,338	0	2,518,123
	2. Értékelési különbözet tartaléka	340,112	0	482,004
	3. Előző év(ek) eredménye	120,833	0	28,973
	4. Üzleti év eredménye	-91,860	0	357,774
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	3,596	0	1,084
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3,596	0	1,084
III.	Belföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	9,449	0	39,898
	Források összesen	13,114,744	0	10,066,928

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	374,709	0	616,138
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	347,928	0	160,456
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	114,763	0	96,076
V.	Egyéb ráfordítások	3,878	0	1,832
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-91,860	0	357,774

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia
Vegyes Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2019. 01.01-2019.12.31.

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 2019. december 31-én: 1,117421

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019.12.31-én: 8 972 932 028 db

Üzleti év időtartama: 2019. 01. 01. - 2019. 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

A letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. 1.)
- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G.ép.1.em.6.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Irinyi János utca 24.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (2000 Szentendre, Vessző utca 8.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)

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.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 1.541.000 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. A beszámolóban az adatok ezer forintban kerülnek bemutatásra, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

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 pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

Az értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy) bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni, az állománycsökkenést FIFO-módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. szerinti előírásokat kell alkalmazni. A bekerülési érték 2015-től, az előző évek gyakorlatától eltérően, nem foglalja magában a tranzakciós díj összegét, azt az ügylettel kapcsolatban felmerült költségként kell kezelni.

Devizában vezetett pénzeszközök nyilvántartása esetében az Alap az átlagár számítás módszerét alkalmazza.

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+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 2019. december 31-én:

Saját tőke: 10 025 945 522 Ft

Befektetési jegyek száma: 8 972 932 028 db

Nettó eszközérték adatai 2019.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 10 026 540 277 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,117421

1. Követelések

Az Alap a származtatott ügyletek kereskedelmére szolgáló technikai számla egyenlegét, 300 555 e Ft-ot mutatja ki követelésként.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	8 290 318 456	482 003 699	8 772 322 155
Vállalati kötvény	406 650 001	7 810 577	414 460 578
IINVBK1.5026 10/15/21	406 650 001	7 810 577	414 460 578
Jelzáloglevél	558 587 254	88 285 437	646 872 691
FJ28NF01	558 587 254	88 285 437	646 872 691
Befektetési jegy	7 325 081 201	385 907 685	7 710 988 886
MPTI Befektetési jegy I	1 992 654 552	160 398 831	2 153 053 383
Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef. jegy	1 634 775 483	305 608 542	1 940 384 025
Takarék Származtatott Alap befektetési jegy	1 929 989 100	-127 278 450	1 802 710 650
Torony Ing. Bef. Alap B	894 038 543	40 481 171	934 519 714
MPTI Befektetési jegy A	649 999 999	394 122	650 394 121
Generali Spirit Abszolút Származtatott Bef. Alap B	149 999 999	3 183 396	153 183 395
Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap	25 694 950	3 260 956	28 955 906
Takarék Adria Bef. Alap	27 800 875	-1 158 263	26 642 612
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef. jegy	10 238 340	478 350	10 716 690
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef. jegy	9 889 360	539 030	10 428 390

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2018.12.31	2019.12.31
Devizabetétszámla EUR	211 891 410	684 319 561
Folyószámla HUF	332 883 465	285 297 164
Devizabetétszámla USD	18 823 834	20 205 090
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	563 598 709	989 821 815

4. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolás 4 229 e Ft.

A passzív elhatárolás összege 39 897 e Ft, amely az alábbi tételeket tartalmazza:

	2018.12.31	2019.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	9 448 981	39 897 738
Alapkezelési díj	0	30 806 028
Forgalmazói jutalék	8 496 481	7 213 596
Könyvvizsgálói díj	952 500	978 535
Letétkezelési díj	0	887 470

Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	8 509
KELER díj	0	3 600

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

Mérlegforduló napján nem voltak nyitott származtatott ügyletek.

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)

	2018.12.31	2019.12.31
SAJÁT TŐKE	13 101 699 147	10 025 945 522
INDULÓ TŐKE	12 254 067 838	8 972 932 028
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23 579 901 930	27 252 656 496
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11 325 834 092	-18 279 724 468
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	847 631 309	1 053 013 494
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 150 792 372	-2 333 860 195
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	2 629 338 265	2 518 123 030
Értékelési különbözet	340 112 561	482 003 699
Előző évek eredménye	120 833 283	28 972 855
Üzleti év eredménye	-91 860 428	357 774 105

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	374 708 608	616 138 635
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	177 848 425	374 883 798
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	51 098 887	111 158 282
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	83 281 196	99 770 275
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	58 954 249	26 247 219
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	2 505 440	4 079 061
Kapott osztalék	1 020 411	0

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	347 927 910	160 456 280
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	107 059 718	127 972 109
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	199 472 358	18 027 736
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	41 395 834	14 456 435

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	10	1
Kerekítési különbözet egyéb bevételeként	10	1

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	114 763 122	96 076 232
Forgalmazói jutalék	123 466 676	93 730 963
Letétkezelői díj	14 676 111	11 275 450
Felügyeleti díj	3 679 000	2 791 000
Könyvelés, könyvvizsgálat	2 971 800	3 023 870
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1 779 106	2 176 243
Alapítási ktg. Keler d.	251 469	198 179
Egyéb szolgáltatás költségei	133 885	152 108
Alapkezelői díj	-32 194 925	-17 271 581

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 878 014	1 832 019
Befektetési alapok kölönadója	3 878 000	1 832 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	14	19

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 595 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A nettó eszközérték számításának sajátosságai adódó kerekítési különbözet, valamint a számviteli bizonylatok hiányában fordulónapon még számviteli nyilvántartásba nem

vehető követelések és kötelezettségek összegéből adódik az eltérés a két kimutatás végösszegében.

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, 2020. április 9..

.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2018.12.31 E Ft	2019.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-325 412	248 875
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	247 173	838 705
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-340 112	-482 004
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 ±	-163 987	-136 568
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-67 203	-2 512
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3 788	805
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 505	30 449
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 637 314	3 752 768
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-17 315 704	-2 287 596
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	14 677 311	6 039 290
19. Kapott hozamok +	1 079	1 074
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-703 291	-3 575 419
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5 016 667	3 489 686
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 719 958	-7 065 105
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-3 666 017	426 224

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Lajstromszám: 1111-668

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2019.12.31
Saját tőke (Ft)	10 025 945 522
NEÉ (Ft)	10 026 540 277
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.117421
Darabszám (db)	8 972 932 028

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			1 084 900	0.01%
	Alapkezelői díj miatt			-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt			-	0.00%
	Bizományosi díj			-	0.00%
	Forgalmazási költség			-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%
	Reklám ktg.			-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 084 900	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0.00%
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
				-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			39 897 738	0.40%
				Kötelezettségek összesen:	40 982 638 0.41%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	989 821 815	9.83%
		Takarékbank	HUF	285 297 164	2.83%
		Takarékbank	EUR	684 319 561	6.80%
		Takarékbank	USD	20 205 090	0.20%
II/2.	Egyéb követelés :			300 555 195	2.99%
	Deviza adásvétel követelés			2 513 000	0.02%
		SAXO Bank	EUR	159 515 665	1.58%
		SAXO Bank	USD	138 526 530	1.38%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-	0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%
				-	0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	8 772 322 155 87.14%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			-	0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			414 460 578	4.12%
				-	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)	IINVBK1.5026 10/15/21	EUR	1 250 000	414 460 578 4.12%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			646 872 691	6.43%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)	FJ28NF01	HUF	651 910 000	646 872 691 6.43%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)
					6.43%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			7 710 988 886	76.60%
	Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10 000 000	10 716 690	0.11%
	Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10 000 000	10 428 390	0.10%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Bef. Alap	HUF	149 574 609	153 183 396	1.52%
	Magyar Posta Takaréék Ingatlan Befektetési jegy .	HUF	548 553 515	650 394 121	6.46%
	Magyar Posta Takaréék Ingatlan Befektetési jegy	HUF	1 800 619 851	2 153 053 382	21.39%
	Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektet	HUF	28 253 065	26 642 612	0.26%
	Takarék Apolló Szárm. Részvény Bef.jegy	HUF	1 425 000 000	1 940 384 025	19.27%
	Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési	HUF	25 723 606	28 955 906	0.29%
	Takarék Származtatott Alap befektetési jegy	HUF	1 950 000 000	1 802 710 650	17.91%
	Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	894 038 543	934 519 714	9.28%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
				-	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		4 228 995	0.04%
Eszközök összesen:				10 066 928 160	100.00%

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

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 eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2019.02.12	2019.02.12	határidős vétel	20	MESH9	1045.90	0	0	0
2019.02.12	2019.02.12	határidős vétel	20	NQH9	6994.69	0	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős vétel	20	NQH9	7048.23	6 013 546	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős eladás	75	RXH9	166.12	-77 075	0	0
2019.02.13	2019.02.13	határidős vétel	20	MESH9	1048.03	598 125	0	0
2019.02.14	2019.02.14	határidős eladás	25	RXH9	166.66	0	0	0
2019.02.18	2019.02.18	határidős eladás	100	RXH9	166.36	-3 337 365	0	0
2019.02.13	2019.03.12	határidős eladás	300 000	deviza (USD)	280.47	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	300 000	deviza (USD)	281.18	-213 000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	281.28	0	0	0
2019.03.08	2019.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	281.18	25 000	0	0
2019.03.22	2019.03.22	határidős eladás	45	VGM9	3244.00	0	0	0
2019.03.25	2019.03.25	határidős eladás	45	VGM9	3221.00	3 279 398	0	0
2019.03.27	2019.03.27	határidős eladás	42	VGM9	3237.00	0	0	0
2019.03.27	2019.03.27	határidős eladás	11	ESM9	2798.25	0	0	0
2019.04.02	2019.04.02	határidős eladás	11	ESM9	2873.25	-11 485 650	0	0
2019.04.02	2019.04.02	határidős eladás	42	VGM9	3324.00	-11 616 431	0	0
2019.03.08	2019.04.12	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	280.50	0	0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	285.30	-2 640 000	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	284.59	0	0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	287.85	-1 793 000	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	6	ESM9	2779.75	0	0	0
2019.05.29	2019.05.29	határidős eladás	26	VGM9	3290.00	0	0	0
2019.06.03	2019.06.03	határidős eladás	26	VGM9	3281.00	758 979	0	0
2019.06.03	2019.06.03	határidős eladás	6	ESM9	2743.75	3 133 296	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	287.20	0	0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	284.00	1 760 000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	283.45	0	0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	289.70	-3 437 500	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	289.40	0	0	0
2019.07.24	2019.07.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	292.10	-1 485 000	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős eladás	45	VGU9	3330.00	0	0	0
2019.08.12	2019.08.12	határidős eladás	11	ESU9	2900.75	0	0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	4 500 000	deviza (EUR)	322.78	0	0	0
2019.06.14	2019.08.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	322.23	0	0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	324.60	-5 815 000	0	0
2019.08.13	2019.08.13	határidős eladás	11	ESU9	2939.50	-5 940 220	0	0
2019.08.13	2019.08.13	határidős eladás	45	VGU9	3371.00	-5 865 993	0	0
2019.07.24	2019.08.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	291.53	0	0	0
2019.08.22	2019.08.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	296.00	-2 458 500	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	324.75	0	0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	331.60	-23 992 500	0	0
2019.08.22	2019.09.26	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	295.47	0	0	0
2019.09.24	2019.09.26	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	304.80	-5 131 500	0	0
2019.09.24	2019.10.28	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	304.21	0	0	0
2019.10.24	2019.10.28	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	295.60	4 735 500	0	0
2018.11.12	2019.11.13	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	324.38	0	0	0
2019.10.16	2019.11.13	határidős vétel	800 000	deviza (EUR)	333.49	0	0	0
2019.10.16	2019.11.13	határidős vétel	2 700 000	deviza (EUR)	334.08	-33 478 000	0	0
2019.10.24	2019.11.29	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	295.10	0	0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	305.60	-5 775 000	0	0
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	550 000	deviza (USD)	304.03	0	0	0
2019.12.03	2020.02.28	határidős vétel	550 000	deviza (USD)	298.57	0	3 003 000	0
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	333.74	0	0	0
2019.12.03	2020.09.14	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	333.88	0	-490 000	0
						-104 237 890	2 513 000	0

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK
HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI
ALAP
2019. 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 kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2019. 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%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyonmegtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.