

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap

Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2015. december 31

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. éves jelentéséről
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. éves beszámolójáról
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. éves beszámolója

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

A Diófa Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban az „Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentésében szereplő számviteli információk könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért, illetve az abban szereplő számviteli információkért

A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "Vezetés") felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, továbbá hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk levezethetők legyenek az Alap számviteli kimutatásaiból, illetve az auditált 2015. évi éves beszámolójában szereplő adatokból. A Vezetés különös tekintettel felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő számviteli információkról. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az éves jelentésbe szereplő számviteli információk vonatkozásában alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Vélemény

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében szereplő számviteli információk összhangban vannak a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap számviteli kimutatásaival, beleértve a 2015. évi éves beszámolóban szereplő adatokkal. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő olyan számviteli információkra terjedt ki, amelyek az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethetők.

Budapest, 2016. április 27.

Szovics Zsolt

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

Buzás Dóra

kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2015. évi Éves jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	3
II.	Vagyongkimutatás	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	7
	VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások	7
	VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei.....	8
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	15
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	15
XI.	Tőkeáttétel.....	15
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	16

I. Általános információk

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	1997. január 09.
Lajstromszáma	1111-37
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000702857
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű hosszú kötvény értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	2 év
Referencia index	100% MAX Index

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1062 Budapest, Andrássy út 105.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt. 3.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Buzás Dóra
MKVK tagszám	005614

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2014.12.31*		2015.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 868 708 995 Ft	85,48%	1 465 893 193 Ft	78,84%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás				
Jelzáloglevelek	225 201 600 Ft	10,30%	259 956 260 Ft	13,98%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Kollektív befektetési értékpapírok				
Átruházható értékpapírok	2 093 910 595 Ft	95,78%	1 725 849 453 Ft	92,82%
Banki egyenlegek	95 455 442 Ft	4,37%	130 704 873 Ft	7,03%
Betétek				
Követelés			5 734 992 Ft	0,31%
Összes eszköz	2 189 366 037 Ft	100,15%	1 862 289 318 Ft	100,16%
Kötelezettségek	-3 251 891 Ft	-0,15%	-3 031 442 Ft	-0,16%
Nettó eszközérték	2 186 114 146 Ft	100,00%	1 859 257 876 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

	2014.12.31*	2015.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	826 618 705	671 951 500
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	2,649449	2,766951

* 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 naphól adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

	2014.12.31*		2015.12.31*	
Kategória	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	95 455 442 Ft	4,37%	130 704 873 Ft	7,03%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 093 910 595 Ft	95,78%	1 725 849 453 Ft	92,82%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Követelés			5 734 992 Ft	0,31%
Összes eszköz	2 189 366 037 Ft	100,15%	1 862 289 318 Ft	100,16%
Kötelezettségek	-3 251 891 Ft	-0,15%	-3 031 442 Ft	-0,16%
Nettó eszközérték	2 186 114 146 Ft	100,00%	1 859 257 876 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2014.12.31*	2015.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	70,00%	4,40%	7,18%	2,77%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30,00%	100,00%	85,30%	78,84%	-6,46%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%			
Jelzáloglevelek	0,00%	35,00%	10,29%	13,98%	3,69%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%			
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	20,00%			
Összesen			100%	100%	0%

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

Az Alap fő eszközösszetételében érdemi változás nem történt. Legnagyobb arányban hazai állampapírok alkották a portfóliót, kisebb részben jelzálogleveleket és készpénzt tartott az Alap.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2015. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2015.12.31	E Ft
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	545 684
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	279 020
Befektetésből származó jövedelem	266 664
Kezelési költségek	7 561
A letétkezelő díjai	2 181
Egyéb díjak és adók	18 326
Nettó jövedelem	238 596

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2015-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2015.12.31	E Ft
Induló tőke	671 951
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 950 619
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 278 668
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 187 308
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	14 100 670
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-14 953 568
Értékelési különbözet tartaléka	41 914
Előző év(ek) eredménye	1 759 696
Üzleti év eredménye	238 596
Saját tőke	1 859 259

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2015.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 683 936	41 914	1 725 8450
Államkötvény	1 430 663	35 231	1 465 894
2018/C MÁK	102 076	179	102 255
2019/A MÁK	475 969	5 814	481 783
2020/B MÁK	77 394	1 918	79 312
2022/A MÁK	405 025	19 028	424 053
2024/B MÁK	339 946	6 268	346 214
2025/B MÁK	30 253	2 024	32 277
Jelzáloglevél	253 273	6 683	259 956
FJ21NF01	34 975	-91	34 884
FJ21NF01	218 298	6 774	225 072

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2013.12.31*	2014.12.31*	2015.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	3 404 196 234	2 190 084 142	1 859 256 764
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	2,369703	2,649449	2,766951

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap nem kötött származtatott ügyletet 2015-ben.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők**VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

A Közgyűlés 5/2015. (02.27.) sz. határozata alapján a Társaság alaptőkéje új részvények forgalomba hozatalával megemelésre került 196 200 000 Ft-ra.

A Közgyűlés 6/2015. (03.26.) sz. határozata alapján a Társaság könyvvizsgálója a 2015. gazdasági évre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, a személyében is felelős könyvvizsgáló Horváth Tamás (003449).

A Közgyűlés 9/2015. (03.26.) sz. határozata alapján a Társaság Felügyeli Bizottsági tagjává választotta Köbli Gyulát és Koltainé Nádházi Ágneszt.

A Közgyűlés 4/2015. (08.12.) sz. határozata alapján a Társaság Igazgatóságának tagjává választotta Lendvai Beátát.

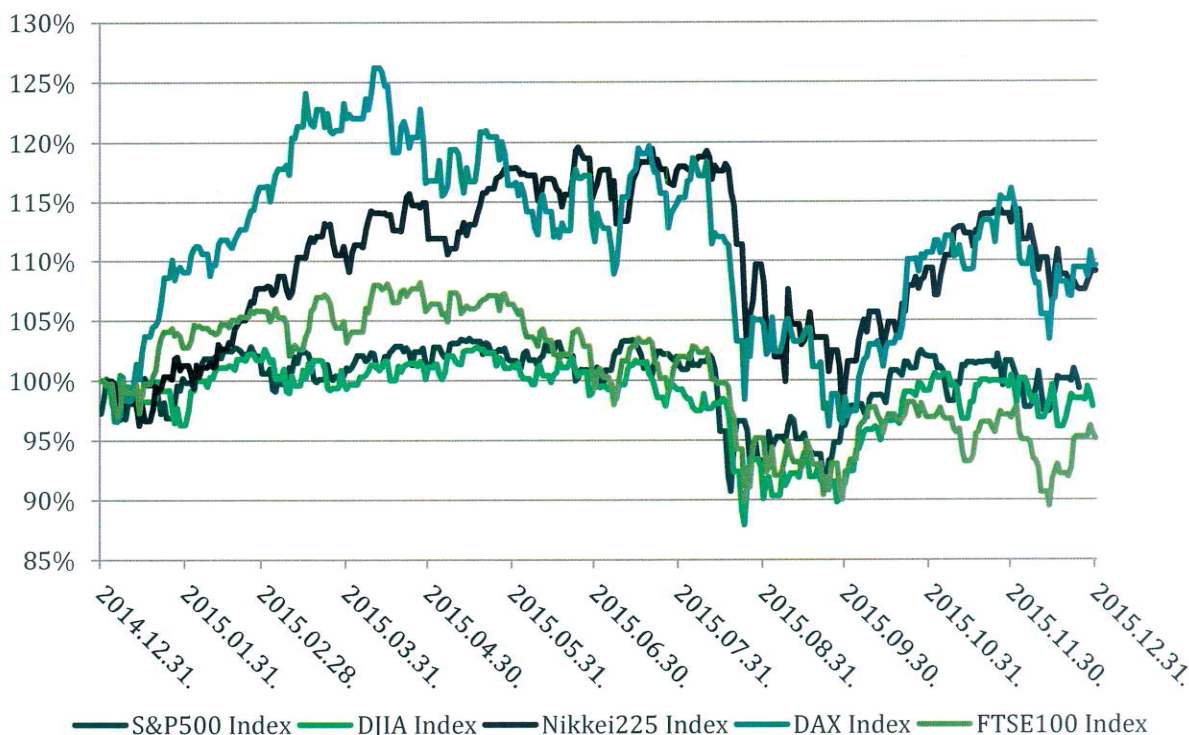
A Közgyűlés a 4/2015. (12.18.) sz. határozatával úgy határozott, hogy a Társaság által kibocsátott, összesen 195 darab „A” sorozatú, dematerializált, HU0000100508 ISIN azonosítójú törzsrészcsemetét átalakítja 195 darab, „A” sorozatú, nyomdai úton előállított törzsrészcsemetévé, és a 12 darab, „B” sorozatú, dematerializált, HU0000120134 ISIN azonosítójú, visszaváltható részvcmetét átalakítja 12 darab, „B” sorozatú, nyomdai úton előállított, visszaváltható részvcmetévé.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Vegyes évet zártak a globális piacok 2015-ben. A befektetők figyelmébe elsősorban az amerikai FED és európai EKB monetáris lépéseire, Görögország esetleges EU-ból való kilépésére, a tovább folytatódó Orosz – Ukrajna konfliktusra, illetve a kínai gazdaság lassulására koncentráltak. A vezető tőzsdei részvényindexek közül a japán Nikkei225 Index (+9,07%) és a német DAX Index (+9,56%) teljesített a legjobban. Japánban többek között a gazdaságélénkítő csomagok hatásainak köszönhetően érték el markáns teljesítményt és hasonló jegybanki stimulusoknak köszönhetően a német tőzsde is a felülteljesítést. A brit index teljesített idén leggyengébben a fejlett piaci részvényindexek közül, a londoni FTSE100 Index ugyanis -4,93%-os visszaesést mutatott. Az amerikai indexek szintén gyenge teljesítményt produkáltak az elmúlt esztendőben. Az S&P500 (-0,73%) és Dow Jones ipari index (-2,23%) is veszteséggel zárta az évet.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2015-ben



Kifejezetten mozgalmasnak mutatkozott az idei év első negyedéve a nemzetközi tőkepiacok tekintetében. A negyedév legnagyobb meglepetését és sokkját a svájci jegybank okozta, mely – korábbi nyilatkozataival ellentétben – eltörölte az idáig 1,20-as értéken alulról rögzített euró-frank árfolyamsávot, amely következtében a világ devizái gyors és markáns gyengülést mutattak a svájci frankkal szemben. A turbulens EURCHF mozgások következtében számos tőkepiaci szereplő jelentős veszteségeket szenvedett el. Az Európai Központi Bank továbbra is a gazdaságélénkítésre fókuszált az első negyedév során: további kamatcsökkentést nem eszközöltek, azonban januárban Mario Draghi jegybankelnök 60 milliárd eurós keretösszegű likviditásnövelő programot jelentett be, amely euróövezeti államkötvények és magánszektor által kibocsátott kötvények vásárlására irányult. Míg

Európában a lazítás, addig Amerikában már a szigorításon, kamatemelésen gondolkozott a FED, azonban változatlanul hagyta az alapkamatot. A Márciusban tartott ülés jegyzőkönyve alapján az elemzők egy, akár nyáron bekövetkező kamatemelést prognosztizáltak. A jegybankok mellett a befektetők figyelme Ukrajnára, Görögországra, illetve a gyengülő olajárakra fókuszáltak. Ukrajnában elkerülhetetlennek látszott, hogy valamiféle veszteségleírást szenvedjenek el az állampapír tulajdonosok, a kérdés csupán az maradt, hogy az államadósság átstrukturálása milyen formában és mértékben megy majd végbe. Görögországban a radikális baloldali pártokat tömörítő Sziriza szerezte meg a győzelmet az előrehozott parlamenti választásokon. Felmerült, hogy a fizetési nehézségeket a görög államadósság részleges vagy teljes leírásával oldanák meg, ezt azonban az Európai Unió döntéshozói elfogadhatatlannak tartották, így folytatódtak a tárgyalások az ország vezetése és a nemzetközi hitelezők között.

A meggyőzőre sikeredett első negyedévhez képest változatos képet mutattak a részvénypiacok a második negyedévben. Az európai növekedés enyhén lassult az idei év második negyedévére, az elemzők azonban többnyire felfelé javították az euró övezet gazdaságaira vonatkozó idei előrejelzéseiket. Az amerikai munkaerőpiaci adatokat figyelembe véve a FED már a második negyedévben is emelhetett volna az alapkamatot, azonban a gyengébb gazdasági teljesítmény övetkeztében tovább halasztotta azt. Részben az emelkedő olajárak és élelmiszerárak következtében Európában olyan mértékben emelkedett az infláció, hogy kiárazódtak a deflációs várakozások a kötvényhozamokból, így az EKB folytatódó kötvényvásárlásai ellenére is élesen emelkedtek a hozamok Európa szerte. Már ebben a negyedévben megindult a kínai piac lassulásától való félelem hiszen egyre erőteljesebb fiskális és monetáris impulzusokra volt szükség az országban ahhoz, hogy fenn tudják tartani az addigi növekedési szintüket. A második negyedév végén a befektetők figyelme Görögországra fókuszált, ahol az Európai Unió pénzügyminiszterei és a görög vezetők rendre nem tudtak megegyezni az ország adósságállományának és likviditásának kérdésében. Június folyamán a döntéshozók több alkalommal is tárgyalóasztalhoz ültek az ország kritikus pénzügyi helyzetének megoldásának okán. Az utolsó pillanatokban többször félbeszakadt, majd újrakezdett tárgyalások során sem jutottak a felek megállapodásra a megszorításokról/reformokról illetve egy esetleges adósságátrendezésről. Ezalatt Görögország képtelen volt törleszteni az IMF felé esedékes tartozását a megadott határidőre. Az események kimenetele globális korrekciót hozott a kockázatos eszközök piacán.

A harmadik negyedévben folytatódott a FED kamatemelési huza-vonája, ugyanis kamatot továbbra sem emeltek azonban kijelentették, hogy 2015-ben fognak emelni az irányadó rátán. Az EKB szintén nem változtatott a kamatokon, azonban kijelentették, hogy romló környezetben az EKB kész újabb intézkedéseket tenni a gazdaság támogatására, akár a kötvényvásárlási program nagyságának megemelésén keresztül is. Júliusban a görög parlament elfogadta a nemzetközi hitelezők által támasztott feltételeket és első reformintézkedéseket, melynek rövid távon pozitív hatása volt a globális tőkepiacokra. A befektetők ugyanis a kínai gazdaság lassulására kezdtek koncentrálni, ahol a részvénypiacok a kínai kormány intézkedései ellenére is erőteljes lejtmenetbe kerültek. A nyomott piaci hangulatot tovább rontották a Volkswagen dízelmotorjai körül kialakult negatív események. A Volkswagen részvényei mellett az esés továbbgyűrűzött a teljes német autóiparra, így ennek következtében a DAX vezette a nyugat-európai esést. A harmadik negyedév során tovább gyengültek a nyersanyagok árfolyamai is – az olaj árfolyama 24%-kal csökkent – melynek következtében a nyersanyag kitermelő vállalatok részvényei is eladói nyomás alá kerültek és több fejlődő piaci deviza is leértékelődést szenvedett el. A Glencore - ami egy

nyersanyagipari mamutvállalat - 65%-os veszteséget szenvedett el a negyedév során és ez a bizonytalanság kihatott a nyersanyagtermelő vállalatok kötvényeire is.

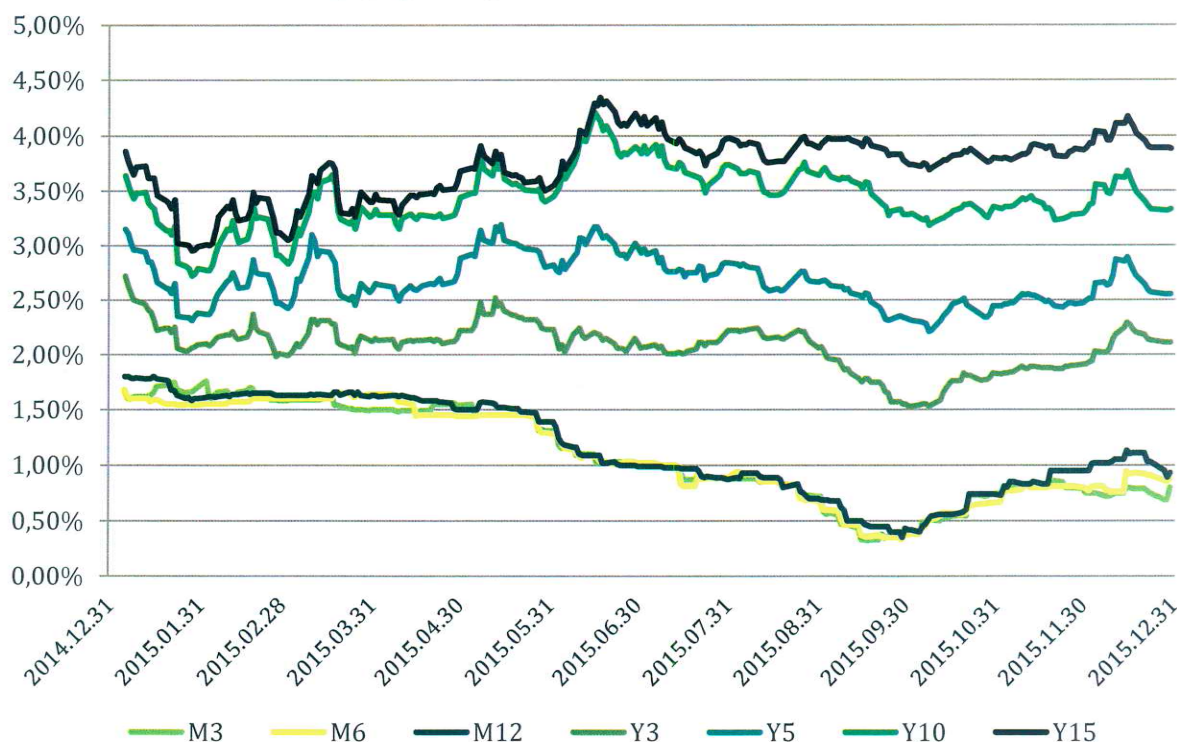
A negyedik negyedében pozitív tartományokban mozogtak a fejlett piaci részvények, korrigálva a megelőző negyedév eséseit. A korrekcióban jelentős szerepet játszott, hogy a FED októberben és novemberben sem lépte meg a várt kamatemelését. Ezt a pozitív hangulatot fokozta Mario Draghi EKB elnök, aki a mennyiségi lazítás folytatását jelentette be. A már-már eufórikusnak tűnő hangulatot decemberben először az EKB hűtötte le. A december elején bejelentett eszközvásárlási program elmaradt az addigra már felfokozottá vált befektetői várakozásoktól. A piacok hangulatát ezután már a Fed közelgő kamatemelése kezdte meghatározni, amit ekkorra már a befektetői közösség szinte biztosra vett. A 25 bázispontos emelés be is következett, melynek hatására eladói nyomás alá kerültek a tőkepiacok. Az OPEC decemberi féléves közgyűlése során a tagállamoknak ismét nem sikerült megállapodniuk az olaj kitermelés mérsékléséről, mely a 2009-es mélypontja alá süllyedt. Ez negatívan érintette mind a nyersanyag-vezérelt országok GDP-jét, mind a fejlett piacok inflációs céljának elérését.

Hazai pénz- és kötvénypiac

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2015-ben:

ZMAX:	1,25%
RMAX:	1,50%
MAX Comp.:	4,34%
MAX:	4,48%

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2015-ben



Az idei év első negyedévében sem tört meg a hazai állampapírhozamok hosszútávú csökkenő trendje, összességében azonban jelentős volatilitást tapasztalhattunk a három évnél hosszabb lejáratú kötvények hozamaiban. Január és február végén figyelhettünk meg enyhe felpattanásokat, azonban a március végi Standard and Poor's felminősítése, valamint az EKB kötvényvásárlási programja ismét vevői hullámot hozott a hazai állampapírpiacon. Az éven belül lejáratú állampapírok stabil, 1,5-1,7%-os szint környékén állomásoztak, így összességében a hosszú állampapírokat magukba foglaló indexek érdemi felülteljesítést mutattak. Az első negyedéves jó teljesítmény az MNB kamatvágásának is volt köszönhető, amely 15 bázispontos csökkenést követően 1,95% lett.

Továbbá pozitív hírként szolgált hazánk külföldi megítélése szempontjából a Standard & Poor's hitelminősítő bejelentése, mellyel Magyarország államadósság besorolását egy fokozattal feljebb, „BB+”-ra emelte. Ezzel az S&P ajánlása megegyezik a további két hitelminősítő – Moody's és Fitch – besorolásával, amivel már csak egy fokozattal vagyunk elmaradva a befektetésre ajánlott kategóriától.

Az idei év második negyedéve vegyes árfolyammozgásokat okozott a hazai állampapírok piacán. A hosszú lejáratú szegmensben alapvetően a hozamemelkedés dominált a negyedév során, a 15 éves lejáratú referenciahozamban közel 1 százalékpontos ugrást figyelhettünk meg. A három éves lejáratú állampapír továbbra is stabil 2-2,5%-os szinteken mozgott, míg az éven belül lejáratú állampapírok hozama jelentős mértékben csökkent, így hozamuk a negyedév végére az 1%-os lélektani szint környékén állapodott meg. A második negyedév folyamán hazánkban a Monetáris Tanács tovább folytatta a márciusban újraindított kamatcsökkentési ciklust, így a havi 15 bázispontos vágásokkal június végére a jegybanki alapkamat 1,5%-on állt. A negyedév elején az elemzők ezt a szintet jelölték meg a kamatcsökkentési ciklus aljának, azonban a júniusi kamatdöntést követő sajtótájékoztatón a jegybankárok kiemelték, hogy nem zárják ki a további, kisebb mértékű kamatcsökkentéseket, amelyek az inflációs cél elérését szolgálnák. Májusban napvilágot látott az első negyedéves GDP adat, amely 3,5%-os éves növekedési ütemet ért el, kis mértékben felülmúlva ezzel az elemzői várakozásokat.

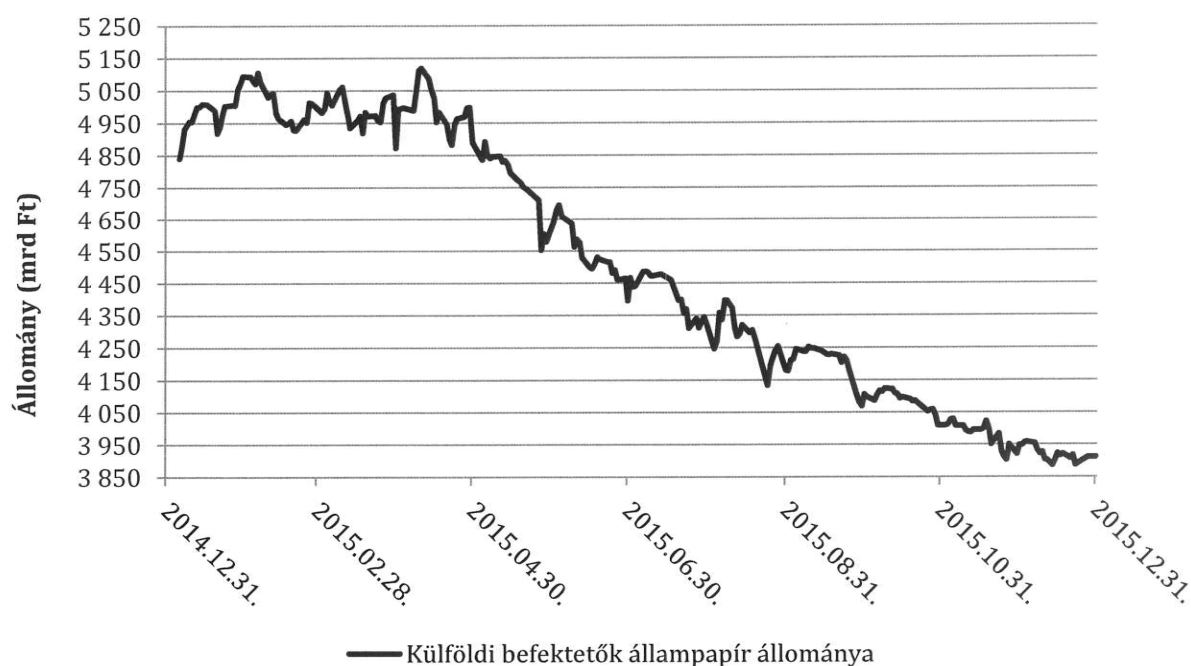
A harmadik negyedévben erős teljesítményt mutatott a hazai kötvénypiac, a hozamszintek mind a rövid, mind a hosszú csökkentek. Az éven belül lejáratú állampapírok esetében tovább folytatódott az elszakadás a hazai alapkamat szintjétől: az 55-65 bázispontos hozamcsökkenés eredményeként 0,40% körüli szinteken zárt a rövid szegmens a negyedév végén, nagyrészt az MNB önfinszírozási programjának és a jegybanki eszköztár átalakításának köszönhetően. A hosszú hozamok esetén is 40-65 bázispontos csökkenést figyelhettünk meg. Az MNB a júliusi kamatdöntő ülése során tovább vágta 15 bázisponttal a jegybanki alapkamatot, így annak mértéke 1,35%-ra csökkent. A kommentárok alapján a Monetáris Tanács ezzel a vágással befejezettnek tekinti a kamatcsökkentési ciklust, annak szintje pedig tartósan alacsony maradhat. További monetáris lazítást jelentett, hogy az alapkamattól +/- 1%-ban eltérő kamatfolyosón is módosítottak a jegybanki döntéshozók, a sávot 25 bázisponttal tolták lejjebb, így az 1,35%-os alapkamat mellett a hitelintézetnek 0,10%-on helyezhetnek el betétet, illetve 2,10%-on juthatnak egy napos kölcsönhöz az MNB-nél, vagyis a kamatfolyosó aszimmetrikussá vált.

Mindezek mellett az MNB július elején bejelentette a jegybanki eszköztár megújítását, mely következtében szeptember végétől a két hetes helyett a három hónapos betét lett az MNB irányadó eszköze. A Monetáris Tanácsa az eddigi 3 és 5 éves futamidő mellett 10 éves lejáratú is meghirdette a banki állampapír-vásárlást támogató kamatcsere-eszközt (IRS), mely a hazai hitelintézeteket hosszabb lejáratú állampapírok vásárlására ösztönözhette.

Az erős harmadik negyedéves teljesítményt követően hozamemelkedést figyelhattunk meg hazai állampapírpiacon az év utolsó három hónapjában, főként a rövidebb lejáratokon. Az éven belül lejáró állampapírok visszakorrigáltak a hazai alapkamat szintje felé (+38-43 bázispont), azonban a szegmens év végi 0,80%-0,90%-os hozama is még jelentősen elmarad az 1,35%-os alapkamat mértékétől. A hosszú hozamok esetében december közepéig hozamemelkedést figyelhattunk meg, azonban a két negyedév záró értékei között nem volt jelentősebb eltérés, kivétel a 3 éves szegmens, melynek hozama közel 60 bázisponttal emelkedett a negyedév során. Az MNB a negyedév során nem változtatott a jegybanki alapkamaton, annak mértékét 1,35%-on hagyta. A kamatdöntő ülések utáni kommentárok során a Monetáris Tanács több ízben megerősítette, hogy befejezettnek tekinti a kamatsökkentési ciklust, annak szintje pedig tartósan alacsony maradhat. A negyedév elején az MNB részéről úgy nyilatkoztak, hogy az alacsony szinten tartott alapkamat mellett egyéb csatornákon keresztül is lazíthatnak még a monetáris kondíciókon.

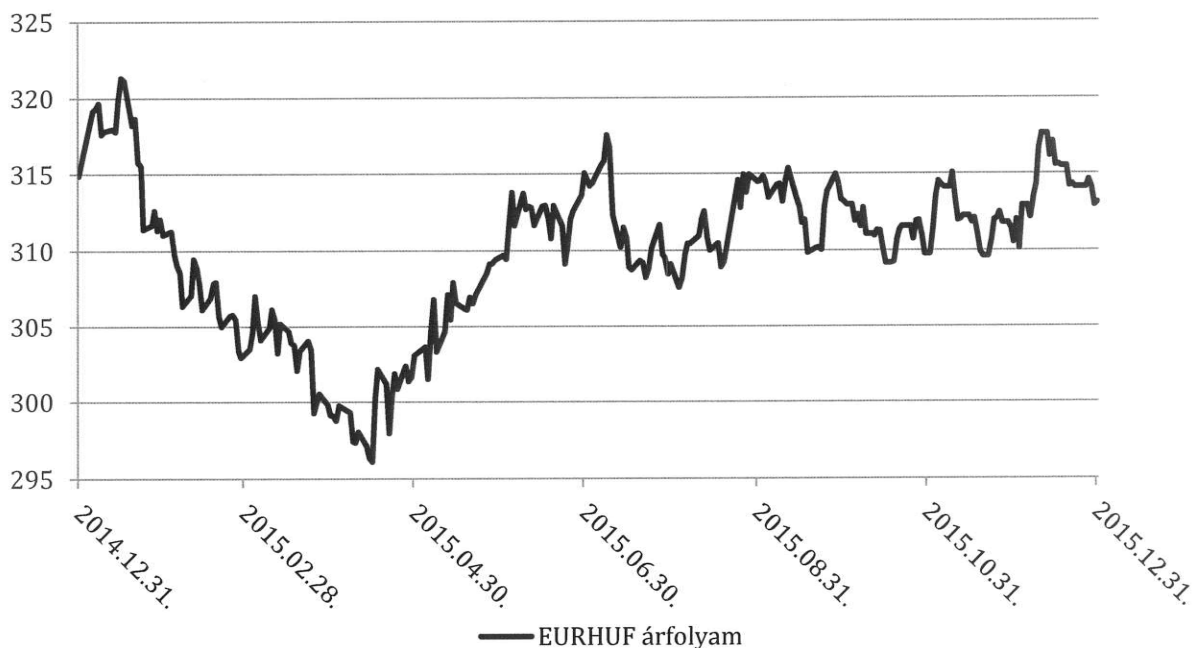
Az önfinanszírozási program hatékonyságának növelése érdekében úgy döntött a jegybank, hogy az októberben még hatályos, választható tartalékrátás rendszert 2015. december 1-jétől fix, minden bankra egységesen érvényes, 2 százalékos tartalékrátára váltotta fel. Az optimistább piaci szereplők az év végére felminősítést vártak, azonban besorolásunk nem változott november során. A Fitch felülvizsgálta és változatlanul hagyta a Magyarországgal kapcsolatos adósbesorolását, így a befektetési kategóriába történő felminősítés elmaradt. A negyedév során továbbra is alacsony szinteken maradt az infláció, mely év/év alapon csupán októberben (0,1%) és novemberben (0,5%) érte el a pozitív tartományt. Így továbbra is érthető a jegybanki elköteleződés az alacsony kamatok mellett. A harmadik negyedéves GDP adat megegyezett a várakozásokkal, amely év/év alapon 2,3%-os bővülést mutatott.

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2015-ben



Az idei év során drasztikusan csökkent a külföldiek állampapír állománya, melynek folyamatos csökkenését az MNB célul is tűzte ki. A Templeton is jelentős mértékben leépítette a magyar kötvényállományát, aminek ellenére sem volt tapasztalható jelentős hozamemelkedés.

Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2015-ben

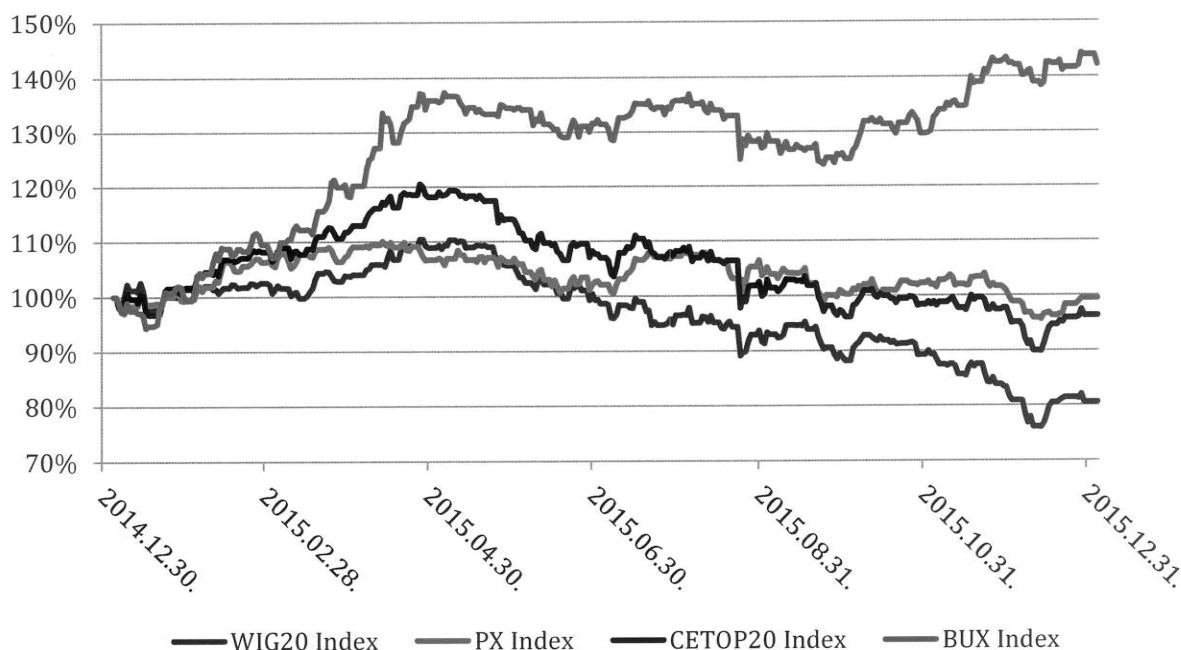


Az első félévben hektikusan mozgott a forint, a svájci jegybank lépése után egészen 321-ig gyengült az euróval szemben, majd erősödött a 300-as szint alá. A második félév során viszont stabilizálódott az árfolyam és egy szűkebb (307-317) sávban mozgott.

Hazai és régiós részvénytőzsi

Vegyes képet mutatnak a régiós részvényindexek 2015-ben. Saját devizában kifejezve a lengyel WIG20 (-19,5%) nyújtotta a legrosszabb teljesítményt. A cseh PX (-3,68%) és a régió 20 legnagyobb vállalatát tömörítő, euróban számított CETOP20 Index (-0,60%) szinten nem mutattak jelentős változást 2015-ben, míg a régió legjobb teljesítményét a hazai BUX Index (42,07%) hozta.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2015-ben



Az idei év során kiemelkedő teljesítményt nyújtott a hazai benchmark. A hazai blue-chipek közül az OTP (+57,44%) és a Richter (+55,53%) erősödött a leginkább. A Richter árfolyamának legfőbb mozgatórugója a Cariprazine nevű készítmény volt, mely megkapta az amerikai forgalomba helyezéséhez az engedélyt és az egyszeri "mérőföldkő-bevétel" mellett az értékesítéséből jelentős profitnövekedésre tehet szert a gyógyszeripari vállalat.

Az OTP árfolyamának emelkedésében a devizahitelek rendezése mellett a kormányzat 2016-tól kezdődő jelentős mértékű bankadó-csökkentése játszott pozitív szerepet. Ennek következtében kikerül a bank mérlegéből egy jelentős adóelvonás, illetve egy bizonytalan fizetési hajlandósággal rendelkező adósságállomány. Ennek következtében a részvény árazása - egyes bankokat leszámítva - a régiós versenytársak szintjére került.

A MOL "csupán" 23,47%-os erősödést tudott felmutatni az év során, mely a rekordalacsony olajsintek mellett továbbra is jó teljesítménynek mondható. A MOL azért tudott felértékelődni, mert profitjának jelentős részét nem a kitermelésből, hanem az olajfinomításból szerzi, ahol az árres nem csökkent az elmúlt évben. A Magyar Telekom árfolyama is közel 20%-os mértékben emelkedett 2015-ben. Ennek jelentősebb oka a papír defenzív mivolta melynek következtében kevésbé hatnak rá a tőkepiaci események mint a többi magyar blue chip-re.

A CETOP20 indexkosár elemei közül az idei év legjobb teljesítményét két magyar papír nyújtotta, a fent említett OTP és Richter. A leggyengébb teljesítményt pedig a lengyel tőzsdén jegyzett KGHM (-41,19%) nyersanyagipari vállalat és a PGE (-31,72%) energetikai cég mutatta fel az idei év során, de a lengyel bankszektor részvényei is alulteljesítőek voltak, főként a formálódó devizahiteles csomag miatt.

A BUX Index elemei közül az OTP produkálta a legnagyobb erősödést, még a leggyengébben szereplő részvény a CIG Pannónia volt, amely -22,46%-os teljesítménnyel zárta az évet.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	158 167	25 800	59 886
Változó javadalom	33 263	10 000	20 573
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettak száma	39	2	12

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 4-es. Az Alap 4. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2015. december 31-én 23,39%.

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

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

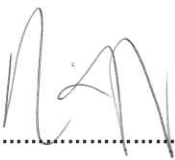
"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
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	2 189 366	0	1 862 290
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	5 735
1.	Követelések	0	0	5 735
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések			
3.	értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	2 093 911	0	1 725 850
1.	Értékpapírok	1 902 998	0	1 683 936
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	190 913	0	41 914
a.	kamatokból, osztalékokból	27 789	0	41 866
b.	egyéb	163 124	0	48
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	95 455	0	130 705
1.	Pénzeszközök	95 455	0	130 705
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	Eszközök összesen	2 189 366	0	1 862 290
E.	Saját tőke	2 186 115	0	1 859 259
I.	INDULÓ TŐKE	824 907	0	671 951
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 621 645	0	19 950 619
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-18 796 738	0	-19 278 668
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1 361 208	0	1 187 308
1.	Befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-589 401	0	-852 898
	Kibocsátott befektetési jegyek értékülkülönbözete	13 530 565	0	14 100 670
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	-14 119 966	0	-14 953 568
2.	Értékelési különbözet tartaléka	190 913	0	41 914
3.	Előző év(ek) eredménye	1 551 653	0	1 759 696
4.	Üzleti év eredménye	208 043	0	238 596
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	884	0	2 612
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	884	0	2 612
	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
III.		0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2 367	0	419
	Források összesen	2 189 366	0	1 862 290

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	254 296	0	545 684
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 491	0	279 020
III.	Egyéb bevételek	15 454	0	0
IV.	Működési költségek	30 104	0	26 963
V.	Egyéb ráfordítások	1 112	0	1 105
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
X.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208 043	0	238 596

Budapest, 2016. április 27.


.....

Díófa Alapkezelő Zrt.

Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.862.290 eFt, a mérleg szerinti eredmény 238.596 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámoló a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékos Hosszú Kötvény Befektetési Alap mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékos Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. évi üzleti jelentése a Magyar Posta Takarékos Hosszú Kötvény Befektetési Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 27.

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

Buzás Dóra
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap

1062 Budapest, Andrásy út 105.

Lajstromszám: 1111-37

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

1062 Budapest, Andrásy út 105.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: FHB KERESKEDELMI BANK ZRT.

1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: 01-10-045459

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.01.01-2015.12.31.

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.

A handwritten signature in dark ink, consisting of stylized, flowing letters.

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
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	2 189 366	0	1 862 290
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	5 735
	1. Követelések	0	0	5 735
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	2 093 911	0	1 725 850
	1. Értékpapírok	1 902 998	0	1 683 936
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	190 913	0	41 914
	a. kamatokból, osztalékokból	27 789	0	41 866
	b. egyéb	163 124	0	48
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	95 455	0	130 705
	1. Pénzeszközök	95 455	0	130 705
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	Eszközök összesen	2 189 366	0	1 862 290
E.	Saját tőke	2 186 115	0	1 859 259
I.	INDULÓ TŐKE	824 907	0	671 951
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 621 645	0	19 950 619
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-18 796 738	0	-19 278 668
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1 361 208	0	1 187 308
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-589 401	0	-852 898
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	13 530 565	0	14 100 670
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-14 119 966	0	-14 953 568
	2. Értékelési különbözethozamok	190 913	0	41 914
	3. Előző év(ek) eredménye	1 551 653	0	1 759 696
	4. Üzleti év eredménye	208 043	0	238 596
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	884	0	2 612
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	884	0	2 612
III.	Külföldi pénzügyi eszközök köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2 367	0	419
	Források összesen	2 189 366	0	1 862 290

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	254 296	0	545 684
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 491	0	279 020
III.	Egyéb bevételek	15 454	0	0
IV.	Működési költségek	30 104	0	26 963
V.	Egyéb ráfordítások	1 112	0	1 105
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
X.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208 043	0	238 596

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás

Cash flow kimutatás	2014.12.31 E Ft	2015.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	205 257	231 231
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	15 578	279 100
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	190 913	-41 914
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	-5 735
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	884	1 728
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 118	-1 948
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 426 400	220 472
(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 -	1 424 847	-5 445 496
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	5 664 558
19. Kapott hozamok +	1 553	1 410
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 536 468	-416 453
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	13 870 104	899 079
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-15 406 572	-1 315 532
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) ±	95 189	35 250

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2015.12.31
Saját tőke (Ft)	1 859 257 876
NEÉ (Ft)	1 859 256 764
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2.766951
Darabszám (db)	671 951 500

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0.00%
				0.00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek:		2 612 342	0.14%
	Alapkezelői díj miatt		548 511	0.03%
	Letétkezelői díj miatt		510 874	0.03%
	Bizományosi díj			0.00%
	Forgalmi költség		1 085 057	0.06%
	Közzétételi kgt. miatt			0.00%
	Reklám költség miatt			0.00%
	Költségmentesített elszámolt egyéb tétel miatt		467 900	0.03%
	Egyéb-nem kgt. alapú-köt.		-	0.00%
I/3.	Céltartalékok:			0.00%
				0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		419 100	0.02%
	Kötelezettségek összesen:		3 031 442	0.16%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	130 704 873	7.02%	
		Takarék Bank	HUF	129 254 178	6.94%	
		Takarék Bank	USD	1 426 463	0.08%	
		Takarék Bank	EUR	24 232	0.00%	
II/2.	Egyéb követelés :			5 734 992	0.31%	
				-	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%	
					0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :				0.00%	
					0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	1 725 849 453	92.67%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				1 465 893 193	78.71%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				1 465 893 193	78.71%
		2018/C MÁK	HUF	100 000 000	102 255 200	5.49%
		2019/A MÁK	HUF	412 970 000	481 783 195	25.87%
		2020/B MÁK	HUF	75 000 000	79 311 525	4.26%
		2022/A MÁK	HUF	335 000 000	424 053 050	22.77%
		2024/B MÁK	HUF	350 000 000	346 213 700	18.59%
		2025/B MÁK	HUF	26 840 000	32 276 523	1.73%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.3.	Résztvények (összes)			-	0.00%	
					0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%	
					0.00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			259 956 260	13.96%	
					0.00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevetett (összes)			259 956 260	13.96%	
		FJ20NV01	HUF	35 000 000	34 884 080	1.87%
		FJ21NF01	HUF	180 000 000	225 072 180	12.09%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			-	0.00%	
					0.00%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevetett (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				0.00%	
					0.00%	
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem		-	0.00%	
				-	0.00%	
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%	
	Eszközök összesen:			1 862 289 318	100%	



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

Magyar Posta Takaréék Hosszú
Kötvény Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2015. december 31.

I. Az Alap adatai

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

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

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

Székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 105.

Adószám: 18629389-1-42

PSZÁF lajstromszám: 1111-37

Nyilvántartásba vétel napja: 1997. január 9.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015.12.31-én: 671 951 500 db

ISIN azonosító: HU00000702857

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2015. december 31-én: 2.766951

Üzleti év időtartama: 2015. 01. 01 - 2015. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zárkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 105.

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 és forgalmazó

Cégnév: FHB Kereskedelmi Bank Zrt.

Székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

Regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Buzás Dóra

Nyilvántartási szám: 005614

Könyvvizsgálat éves díja: 550.000 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

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

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, Éves beszámolót készít, mely mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. A kiegészítő melléklet tartalmazza a portfólió jelentést is.

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül megküldi a befektetők részére és a Magyar Nemzeti Banknak. Továbbá, a beszámoló megtekinthető az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

Az eszközök Tpt. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és beszerzési értéke közötti különbözet. Az árfolyamból, illetve hozamból származó értékelési különbözet elszámolása a tőkeváltozással szemben, a devizaárfolyam változásából eredő értékelési különbözet pedig az eredmény terhére kerül elszámolásra. A könyvekből kivezetett eszközökre jutó értékelési különbözet az eszköz kivezetésével egyidejűleg kivezetésre kerül.

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintba és külföldi pénzügyi 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 forintba 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 napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot letétkezelő forintban határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik és egyenlő az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Alap adatai 2015. december 31-én:

Saját tőke: 1 859 257 876 Ft

Befektetési jegyek száma: 671 951 500 db

Nettó eszközérték adatai 2015. 12 31-én

NEÉ: 1 859 256 764 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 2.766951

1. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2015.12.31
Folyószámla	129 254 178
Lekötött betétek	0
Deviza betétszámla	1 488 954
Devizabetét értékelési különbözete	-38 259
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1304 873

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 683 936 133	41 913 320	1 725 849 453
Államkötvény	1 430 663 113	35 230 080	1 465 893 193
2019/A MÁK	475 968 998	5 814 193	481 783 191
2022/A MÁK	405 025 390	19 027 664	424 053 054
2024/B MÁK	339 945 700	6 268 000	346 213 700
2018/C MÁK	102 076 500	178 700	102 255 200
2020/B MÁK	77 393 550	1 917 975	79 311 525
2025/B MÁK	30 252 975	2 023 548	32 276 523
Jelzáloglevél	253 273 020	6 683 240	259 956 260
FJ21NF01	218 297 520	6 774 660	225 072 180
FJ21NF01	34 975 500	-91 420	34 884 080

3. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
SAJÁT TŐKE	2 186 114 146	1 859 257 876
INDULÓ TŐKE	824 906 633	671 951 500
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 621 644 880	19 950 619 134
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-18 796 738 247	-19 278 667 634
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1 361 207 513	1 187 306 376
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	13 530 565 068	14 100 669 521
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-14 119 966 206	-14 953 568 205
Értékelési különbözet tartaléka	190 912 414	41 913 320
Előző év(ek) eredménye	1 551 652 883	1 759 696 237
Üzleti év eredménye	208 043 354	238 595 503

4. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	254 295 632	545 684 326
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	0	448 594 293
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	137 239 154	82 528 370
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	113 342 924	14 561 663
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	3 713 554	0

5. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	30 490 623	279 020 679
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	0	278 833 886
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	98 541
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	30 490 623	88 252

6. Egyéb és rendkívüli bevételek, ráfordítások (adatok forintban)

Az Alapnak 2015. évben nem volt egyéb bevétele és rendkívüli bevétele, ráfordítása.

	2014.12.31	2015.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	15 454 165	0
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	15 454 165	0

	2014.12.31	2015.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 111 944	1 105 003
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb ráfordítások	1 111 944	0
Befektetési alapok különadója	0	1 105 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	0	3

Jogszabályi változások következtében 2015-től a befektetési alapokat különadó kötelezettség terheli, amely a nettó eszközértékben, mint kötelezettség kerül kimutatásra, és mértéke a saját befektetési jegy állománnyal korrigált nettó eszközérték 0,05% -a.

7. Időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki. A passzív időbeli elhatárolás 419 100 Ft könyvvizsgálói díjat tartalmaz.

8. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	30 103 876	26 963 141
Forgalmazói jutalék	10 113 722	14 551 425
Alapkezelői díj	14 037 090	7 560 972
Letétkezelői díj	2 426 038	2 181 292
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 904 683	1 846 121
Felügyeleti díj	602 000	552 000
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	40 559	115 707
Alapítási költség, Keler díj	154 285	95 827
Jogi szolgáltatás díja	825 499	0
Egyéb szolgáltatás költségei	0	59 797

9. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek nem voltak.

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

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

11. Egyéb

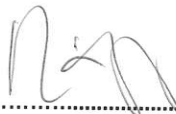
A NEÉ 1 E Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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 megővására vonatkozó ígéretet.

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

Budapest, 2016. április 27.


.....
aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2015. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

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

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

Budapest, 2016. április 27.



Diófa Alapkezelő Zrt.