

Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló, éves jelentés

és

független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet Adria Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet Adria Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet Adria Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet Adria Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolója

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A TakaréK Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a TakaréK Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.



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

Budapest, 2019. április 17.

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

Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás.....	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	8
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	14
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI.	Tőkeáttétel.....	15

I. Általános információk

Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2017.10.20
Lajstromszáma	1111-743
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000719125
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű kötvény értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3-5 év
Referencia index	90% CECE EUR + 10% RMAX 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.diofaalapkezeslo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt. 3.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Forgács Gabriella
MKVK tagszám	003228

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	184 019 860 Ft	92,09%	2 055 118 769 Ft	90,65%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Átruházható értékpapírok	184 019 860 Ft	92,09%	2 055 118 769 Ft	90,65%
Banki egyenlegek	16 488 903 Ft	8,25%	220 047 378 Ft	9,71%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	200 508 763 Ft	100,34%	2 275 166 147 Ft	100,36%
Kötelezettségek	-684 476 Ft	-0,34%	-8 109 452 Ft	-0,36%
Saját tőke	199 824 287 Ft	100,00%	2 267 056 695 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

	2017.12.29*	2018.12.28*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	203 253 065	2 534 736 270
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	0,983405	0,894403

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2017.12.31**		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	16 488 903 Ft	8,25%	220 047 378 Ft	9,71%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	184 019 860 Ft	92,09%	2 055 118 769 Ft	90,65%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	200 508 763 Ft	100,34%	2 275 166 147 Ft	100,36%
Kötelezettségek	-684 476 Ft	-0,34%	-8 109 452 Ft	-0,36%
Saját tőke	199 824 287 Ft	100,00%	2 267 056 695 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2017.12.29**	2018.12.28*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	7,93%	9,35%	1,41%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	100,00%	92,07%	90,65%	-1,41%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2018. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2018.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	99 708
Pénzügyi műveletek ráfordításai	87 088
Befektetésből származó jövedelem	12 620
Kezelési költségek	34 719
A letétkezelő díjai	2 315
Egyéb díjak és adók	8 395
Nettó jövedelem	-32 809

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2018-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2018.12.31	E Ft
Induló tőke	2 534 736
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 063 112
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 528 375
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-267 680
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-211 747
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	121 861
Értékelési különbszet tartaléka	-143 973
Előző év(ek) eredménye	-1 012
Üzleti év eredménye	-32 809
Saját tőke	2 267 057

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbszet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 199 124	-144 005	2 055 119
Részvény	2 199 124	-144 005	2 055 119
Alior Bank SA	38 244	-10 479	27 765
Appennin	1 082	-10	1 071
Bank Pekao	127 723	-13 246	114 477
Bank Zachodni	86 214	-4 929	81 286
CCC SPOLKA AKCYJNA	41 237	-12 095	29 142
CD Projekt	65 194	-1 193	64 001
Central European Media	7 603	-1 602	6 001
CEZ	105 887	3 992	109 879
CIG Pannónia	2 675	-306	2 369
Erste Bank	323 052	-77 403	245 648
JSW SA	33 651	-9 229	24 422

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbség	Piaci érték
KGHM	82 471	-11 343	71 128
Komerční Banka	66 438	-5 230	61 207
Konsum Részvény	3 015	-520	2 495
Lotos	46 011	738	46 748
LPP SA	50 068	-3 081	46 987
MOL Törzsrészvény	110 461	5 142	115 604
Monet CP	32 332	-4 065	28 267
MTel Magyar Telekom	18 248	-724	17 524
Opus Részvény	7 922	-1 834	6 088
OTP	193 595	-412	193 183
Pegas Nonwovens	1 370	-23	1 347
PGE POLSKA	61 304	-7 865	53 439
PGNIG	61 147	7 323	68 470
Philip Morris CR	8 726	-1 000	7 725
PKN Orlen	190 162	21 365	211 527
PKO Bank Polski	181 384	-12 172	169 212
PZU	145 660	6 023	151 683
Richter	64 273	-2 425	61 848
TELEFONICA 02 C.R.	16 055	-1 813	14 242
Vienna Insurance Group (CP)	24 348	-4 948	19 400
WABERERS	1 573	-641	932

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2017.11.02*	2017.12.29*	2018.12.28*
Nettó eszközérték (E Ft)	198 851	199 880	2 267 074
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0,994255	0,983405	0,894403

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2018.01.02	2018.03.29	határidős eladás	9 175 000	deviza (EUR)	308,88	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	814 322	deviza (EUR)	311,01		0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	285 678	deviza (EUR)	310,96		0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	1 100 000	deviza (EUR)	308,68	2 544 644	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	311,63		0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	312,97	1 340 000	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	311,84		0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	313,69	1 850 000	0	0
Összesen						5 734 644	0	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 2018. december 31-én:

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

2018-ban nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

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

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

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

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Az év során a befektetők az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás alakulására, a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) monetáris politikájának irányára, a globális konjunktúra kilátásainak változására és az európai politikai eseményekre fókuszáltak. A globális kockázatok felerősödése és a gyengülő növekedési kilátások következtében a fejlett részvénypiacok eséssel zárták az évet.

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

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018-ban



Az első negyedévet remek hangulatban kezdték a fejlett piaci tőzsdék. Később azonban feszültté vált az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás, melynek eredményeként Donald Trump amerikai elnök aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki. A válaszlépésekre sem kellett sokáig várakozni, Kína is hasonló vámkivetését jelentette be az amerikai termékekre. A jegybanki politikák alakulásával kapcsolatban is borúsabbá vált a befektetői hangulat. Az USA-ban megugrott a bérnövekedés üteme, ami előre vetítette az amerikai infláció gyorsulását, és ezzel összefüggésben egy gyorsuló kamatemelési pályát. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED el is kezdte a kamatemelést, és márciusban 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát. Az első negyedévben még az Eurózónában is biztatóan alakultak a makrogazdasági számok, így az öreg kontinensen is

felderősödtek a kamatemelési várakozások. Az Európai Központi Bank is utalásokat tett a monetáris politika lehetséges jövőbeli szigorítására. A protekcionista kereskedelmi nézetek felerősödése, és a kínai piacon keresztül Európát is érintő importvám-emelések negatív hatásai már az első negyedév során megjelentek a makrogazdasági számokban.

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

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

A negyedik negyedév során tovább erősödtek a globális növekedési félelmek. Az amerikai jegybanki kamatemelések túlzónak bizonyultak, már az USA gazdasági növekedése is a lassulás jeleit mutatta. A konjunktúrakilátások romlása elsősorban az elhúzóóó amerikai-kínai kereskedelmi konfliktusnak, valamint a FED kamatemelések negatív hatásának volt betudható. Egyrészt az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás illetve az ezzel kapcsolatos magasabb importvámok, másrészt az amerikai kamatemelések következtében a finanszírozási költségek megugrása jelentősen rontották a növekedés dinamikáját. Az általános pesszimista hangulatban az év eleje óta gyengélkedő európai tőzsdéken begyorsult az esés, majd az addig jól teljesítő amerikai börzék is

lefordultak. A negatív hangulat ellenére a FED decemberben ismét kamatolt emelt - 2018-ban negyedszerre, összességében 1 százalékponttal. A jegybank viszont kiemelte, hogy 2019-ben szüneteltetheti a kamatemelést. A romló gazdasági kilátások (és a felerősödő recessziós félelmek) is a biztonságosabb eszközök, a kötvénypiacok irányába terelték a befektetőket. A kamatemelések kiárazódásának hatására novemberben fordult az év eleje óta tartó hozamemelkedési trend, valamennyi szegmensben csökkentek a hozamszintek. Az utolsó hónapok meredek hozamcsökkenésének ellenére a kötvénypiacok többsége (fejlett, fejlődő, vállalati) árfolyamvesztéssel zárta az évet.

Hazai pénz- és kötvénypiac

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

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

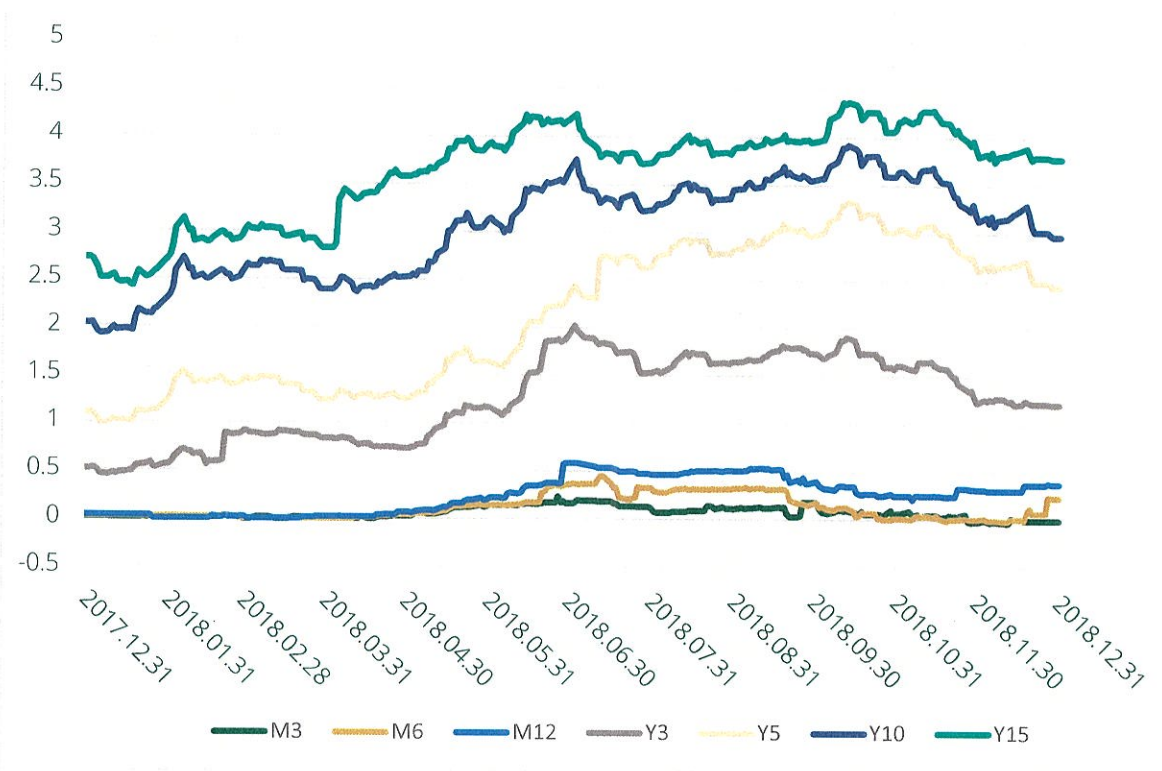
A második negyedév turbulensebben alakult. Az egyik legjelentősebb mozgás a negyedévben a forint árfolyamát történt: a hazai fizetőeszköz mind az euróval, mind a dollárral szemben jelentősen gyengült. Az okok között egyrészt a régi-új török devizaválság okozta riadalmakat említhetjük (a török líra az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

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

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

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

Az állampapírpiacon referenciahozamok alakulása 2018-ban



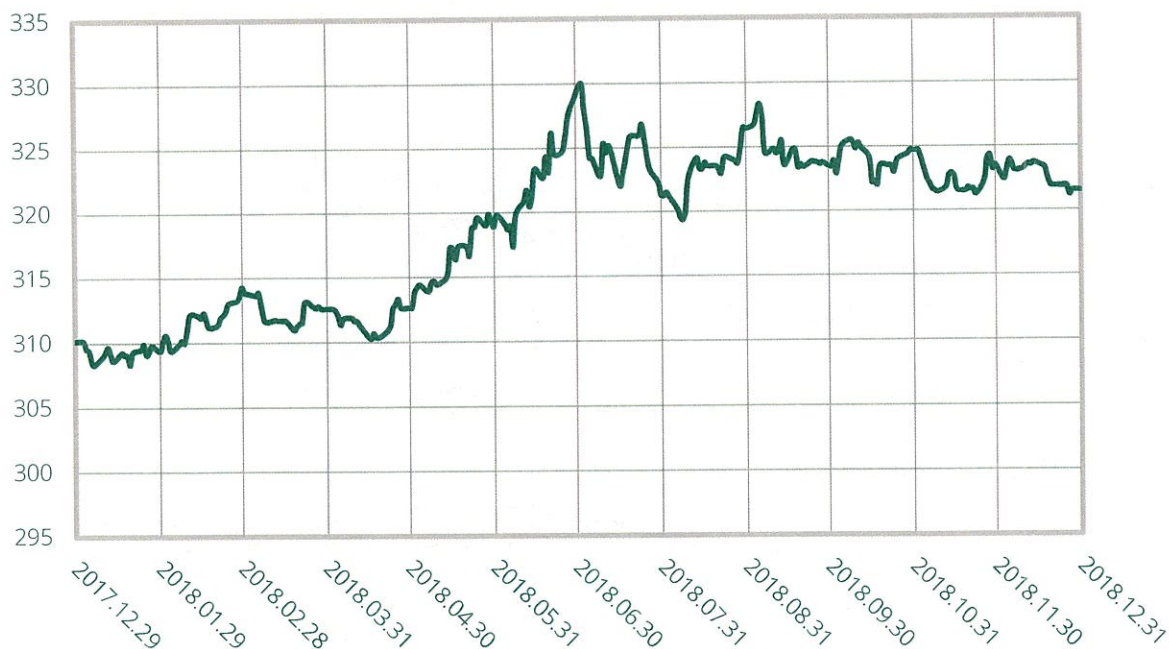
A hazai állampapírindexek teljesítménye 2018-ban:

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

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

decemberi nyilatkozat jelent meg, ami a monetáris politika jövő évi szigorításának kezdetére utaló jelzés lehet.

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2018-ban

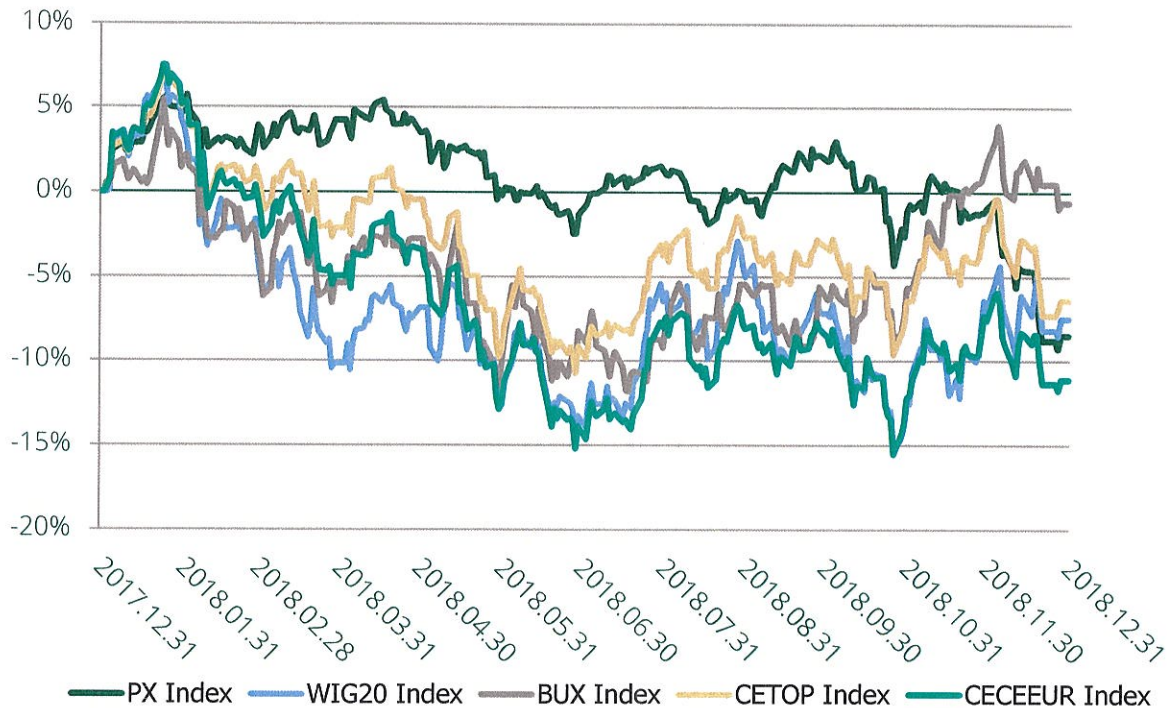


Az euró-forint árfolyama a forint második negyedében elszenvedett jelentős gyengülését követően már nem mutatott érdemi elmozdulásokat, a 320-325 közötti sávban tartózkodott. A hazai fizetőeszköznek valamennyit még sikerült is ledolgoznia a gyengülésből, így az egy évvel korábbi záróértékéhez képest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

Hazai és régiós részvénytőzsi

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018



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

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 5-ös. Az Alap 5. 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.

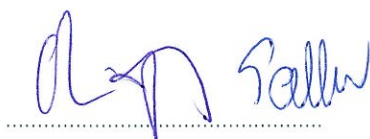
XI. Tőkeáttétel

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.

A Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2018. december 28-án 94,32%.

** 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, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.275.166 EFT, a saját tőke 2.267.058 EFT, a tárgyévi eredmény 32.809 EFT (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 17.



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



Forgács Gabriella
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 003228



Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Lajstromszám: 1111-743

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.01.01-2018.12.31.

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
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	200,509	0	2,275,166
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	184,020	0	2,055,119
1.	Értékpapírok	186,384	0	2,199,124
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-2,364	0	-144,005
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	-2,364	0	-144,005
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	16,489	0	220,047
1.	Pénzeszközök	16,489	0	220,047
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	200,509	0	2,275,166
E.	Saját tőke	199,825	0	2,267,058
I.	INDULÓ TŐKE	203,253	0	2,534,737
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	406,506	0	4,063,112
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-203,253	0	-1,528,375
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	-3,428	0	-267,679
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-52	0	-89,886
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-6,506	0	-211,747
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	6,454	0	121,861
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-2,364	0	-143,972
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-1,012
4.	Üzleti év eredménye	-1,012	0	-32,809
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	572	0	5,035
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	572	0	5,068
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	-33
H.	Passzív időbeli elhatárolások	112	0	3,073
	Források összesen	200,509	0	2,275,166

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	337	0	99,708
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	87,088
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	1,333	0	44,261
V.	Egyéb ráfordítások	16	0	1,168
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,012	0	-32,809

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.

 
aláírás

TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2018.01.01-2018.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Takarék Adria Közép-Európai Részvény 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: 1111-743

Nyilvántartásba vétel napja: 2017. november 2.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000719125

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2018. december 31-én: 0,894403

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.12.31-én: 2 534 736 270 db

Üzleti év időtartama: 2018.01.01. - 2018.12.31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

A letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella

MKVK tagszám: 003228

Könyvvizsgálat éves díja: 500 000 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő Takaréknál Közép-Európai Részvény Befektetési Alap számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól (továbbiakban Korm. rendelet)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintra és külföldi 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 Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap adatai 2018. december 31-én:

Saját tőke: 2 267 056 695 Ft

Befektetési jegyek száma: 2 534 736 270 db

Nettó eszközérték adatai 2018.12.28-án (T napi állomány)

NEÉ: 2 267 074 468 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 0,894403

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 199 124 155	-144 005 398	2 055 118 757
Részvény	2 199 124 155	-144 005 398	2 055 118 757
Alior Bank SA	38 244 284	-10 479 083	27 765 201
Appeninn	1 081 591	-10 132	1 071 459
Bànk Pekao	127 723 436	-13 246 366	114 477 070
Bank Zachodni	86 214 496	-4 928 508	81 285 989
CCC SPOLKA AKCYJNA	41 237 287	-12 094 934	29 142 353
CD Projekt	65 193 798	-1 192 770	64 001 028
Central European Media	7 603 407	-1 602 001	6 001 406
CEZ	105 887 214	3 991 568	109 878 782
CIG Pannónia	2 674 834	-305 839	2 368 996
Erste Bank (Prága)	323 051 509	-77 403 271	245 648 238
JSW SA	33 651 308	-9 229 103	24 422 204
KGHM	82 471 222	-11 342 804	71 128 417
Komerční Banka	66 437 674	-5 230 362	61 207 312
Konsum Részvény A sorozat	3 014 976	-520 276	2 494 700
Lotos	46 010 604	737 680	46 748 284
LPP SA	50 067 596	-3 080 636	46 986 960
MOL Törzsrészvény	110 461 358	5 142 166	115 603 524
Monet CP	32 331 520	-4 064 711	28 266 809
MTel Magyar Telekom	18 248 337	-724 017	17 524 320
Opus Részvény	7 922 283	-1 834 033	6 088 250
OTP	193 595 249	-412 059	193 183 190
Pegas Nonwovens	1 370 263	-23 453	1 346 810
PGE POLSKA	61 303 667	-7 864 977	53 438 690
PGNIG	61 146 811	7 323 422	68 470 233
Philip Morris CR	8 725 894	-1 000 479	7 725 414
PKN Orlen	190 162 161	21 365 139	211 527 299
PKO Bank Polski	181 383 856	-12 171 577	169 212 279
PZU	145 659 656	6 023 082	151 682 738
Richter	64 272 507	-2 424 807	61 847 700
TELEFONICA 02 C.R.	16 054 673	-1 812 698	14 241 975
Vienna Insurance Group (CP)	24 348 046	-4 948 417	19 399 629
WABEREFS	1 572 642	-641 142	931 500

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla	16 488 903	166 765 089
Lekötött betétek	0	0
EUR deviza-betét számla	0	53 568 309
Deviza értékelési különbözet	0	-286 020
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 488 903	220 047 378

3. Időbeli elhatárolások (adatok forintban)

A passzív időbeli elhatárolás értéke 3 073 e Ft, mely könyvvizsgálói és alapkezelési díjat tartalmaz.

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

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

Az Alapban fordulónapon nyitott pozíció nem volt.

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
SAJÁT TŐKE	199 824 287	2 267 056 695
INDULÓ TŐKE	203 253 065	2 534 736 270
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	406 506 130	4 063 111 706
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-203 253 065	-1 528 375 436
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	-3 428 778	-267 679 575
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-6 506 130	-211 746 711
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	6 454 065	121 861 131
Értékelési különbözet tartaléka	-2 364 243	-143 972 503
Előző évek eredménye	0	-1 012 470
Üzleti év eredménye	-1 012 470	-32 809 022

6. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	336 860	99 707 587
Kapott (járó) osztalék	0	75 625 271
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	0	12 720 001
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	336 860	5 627 671
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bev.	0	5 734 644

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0	87 087 529
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.vesztesége	0	48 558 759
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	0	38 280 855
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	247 915

7. Egyéb bevételek és ráfordítások (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	2
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	1	2

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	16 000	1 168 004
Befektetési alapok különadója	16 000	1 168 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	0	4

8. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	1 333 331	44 261 078
Alapkezelői díj	473 068	34 719 317
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	192 450	3 653 527
Letétkezelői díj	31 538	2 314 621
Könyvelés, könyvvizsgálat	336 691	2 001 449
KELER díj	225 408	804 375
Felügyeleti díj	8 000	583 000
Egyéb szolgáltatás költségei	66 176	184 789

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

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

10. Egyéb

A NEÉ 18 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

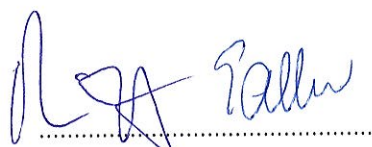
Az eszközérték 2018.12.28-ra készült, a beszámoló pedig 2018.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 3 napi halmozódása okozza.

A NEÉ-ben a kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok különadója került elszámolásra.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után nem tett a hozamra és a tőke megővésére vonatkozó ígéretet.

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

Budapest, 2019. április 17.


.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2017.12.31 E Ft	2018.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-328	-100,977
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-3,376	-252,406
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	2,364	143,972
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	572	4,496
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	112	2,961
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-186,384	-1,937,115
(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 -	-188,648	-3,012,310
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2,264	999,570
19. Kapott hozamok +	0	75,625
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	203,201	2,241,650
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	400,000	3,451,365
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-196,799	-1,209,715
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) ±	16,489	203,558

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (I)	2018.12.31
Saját tőke (Ft)	2,267,056,695
NEÉ (Ft) (2018.12.28.)	2,267,074,468
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (2018.12.28.)	0.894403
Darabszám (db)	2,534,736,270

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		5,036,542	0.22%
	Alapkezelői díj miatt		-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt		183,694	0.01%
	Bizományosi díj miatt		-	0.00%
	Forgalmi költség miatt		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám költség miatt		-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		271,809	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		4,581,039	0.20%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		3,072,910	0.14%
		Kötelezettségek összesen:	8,109,452	0.36%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték			(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	220,047,378	9.67%	
		Takarékbank	HUF	166,765,089	7.33%	
		Takarékbank	EUR	13,462,660	0.59%	
		Takarékbank	CZK	14,266,338	0.63%	
		Takarékbank	PLN	25,553,291	1.12%	
II/2.	Egyéb követelés :			-	0.00%	
				-	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%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	2,055,118,769	90.33%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			-	0.00%	
				-	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)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0.00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			2,055,118,769	90.33%	
				-	0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			513,209,761	22.56%	
		Appeninn	HUF	253,300	1,071,459	0.05%
		CD Projekt SA	HUF	5,875	64,001,028	2.81%
		CIG Pannónia	HUF	230,840	2,368,996	0.10%
		Grupa LOTOS SA	HUF	7,060	46,748,284	2.05%
		Konzum Nyrt. Törzsrészvény	HUF	25,250	2,494,700	0.11%
		MOL Törzsrészvény	HUF	4,694,750	115,603,524	5.08%
		MTel Magyar Telekom	HUF	3,982,800	17,524,320	0.77%
		Opus Részvény	HUF	310,625	6,088,250	0.27%
		OTP	HUF	1,711,100	193,183,190	8.49%
		Pegas Nonwovens	HUF	134	1,346,810	0.06%
		Richter	HUF	1,139,000	61,847,700	2.72%
		Waberers International Nyrt	HUF	141.4	931,500	0.04%

II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			1,541,909,008	67.77%
	Alior Bank SA	PLN	6,982	27,765,200	1.22%
	Bank Pekao	PLN	14,037	114,477,068	5.03%
	Bank Zachodni	PLN	3,033	81,285,989	3.57%
	CCC SPOLKA AKCYJNA	PLN	201.5	29,142,352	1.28%
	Central European Media	CZK	7,725.0	6,001,406	0.26%
	CEZ	CZK	1,647,000	109,878,781	4.83%
	Erste Bank (Prága)	CZK	26,371	245,648,260	10.80%
	JSW SA	PLN	24,265	24,422,204	1.07%
	KGHM	PLN	106,960	71,128,416	3.13%
	Komerční Banka	CZK	579,500	61,207,311	2.69%
	LPP SA	PLN	160	46,986,960	2.07%
	Monet CP	CZK	31,266	28,266,809	1.24%
	O2 Czech Republic AS	CZK	4,739	14,241,975	0.63%
	PGE POLSKA	PLN	71,423	53,438,688	2.35%
	PGNIG	PLN	132,436	68,470,233	3.01%
	Philip Morris CR	CZK	44	7,725,414	0.34%
	PKN Orlen	PLN	32,676.25	211,527,299	9.30%
	PKO Bank Polski	PLN	57,299	169,212,278	7.44%
	PZU	PLN	4,618.0	151,682,736	6.67%
	Vienna Insurance Group (CP)	CZK	2,952	19,399,629	0.85%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték	-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
Eszközök összesen:				2,275,166,147	100%

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.



aláírás

Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszám: 1111-743
ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

3. sz. melléklet

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	814,322	deviza (EUR)	311.01		0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	285,678	deviza (EUR)	310.96		0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	1,100,000	deviza (EUR)	308.68	2,544,644	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	311.63		0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	312.97	1,340,000	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	311.84		0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	313.69	1,850,000	0	0
Összesen:						5,734,644	0	0

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás



TAKARÉK ADRIA KÖZÉP-EURÓPAI
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
2018. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000719125
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 90% CECE EUR Index + 10% RMAX Index

I. 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 részvények, illetve pénzügyi eszközök kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására nem került sor.

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.

II. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

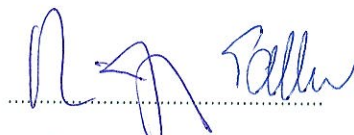
Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Takarékbank Zrt.	88,29%	93,58%
STATUS Capital Zrt.	5,05%	5,35%
Diófa Alapkezelő Zrt.	4,04%	0%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyonkezelő Zrt.	1,56%	0%
A64 Vagyonkezelő Zrt.	1,01%	1,07%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2019. április 17.


 Diófa Alapkezelő Zrt.