

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi éves jelentése

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolója

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A TakaréK FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a TakaréK FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkézelője 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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

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

Továbbá:

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

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2018. április 13.

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

Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Takarék FHB APOLLO
Származtatott Részvény
Befektetési Alap

2017. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	3
II.	Vagyonkimutatás.....	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	14
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	23
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	23
XI.	Tőkeáttétel.....	23

I. Általános információk**Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap alapadatai**

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.01.05.
Lajstromszáma	1111-664
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716089
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	magas
Javasolt minimális befektetési időtáv	3-5 év
Referencia index	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 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-II./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	154 466 825 Ft	4,71%
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	82 476 402 Ft	11,15%	687 196 712 Ft	20,94%
Kollektív befektetési értékpapírok	482 165 924 Ft	65,18%	2 206 648 086 Ft	67,23%
Átruházható értékpapírok	564 642 326 Ft	76,33%	3 048 311 623 Ft	92,87%
Banki egyenlegek	139 832 139 Ft	18,90%	275 532 417 Ft	8,39%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-592 678 Ft	-0,08%	-15 327 006 Ft	-0,47%
Egyéb követelés	47 326 965 Ft	6,40%	3 706 362 Ft	0,11%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	751 208 752 Ft	101,55%	3 312 223 396 Ft	100,91%
Kötelezettségek	-11 485 004 Ft	-1,55%	-29 873 560 Ft	-0,91%
Saját tőke	739 723 748 Ft	100,00%	3 282 349 836 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2016.12.30*	2017.12.29*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	659 228 833	2 663 872 399
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,122234	1,232189

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	139 832 139 Ft	18,90%	275 532 417 Ft	8,39%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	564 642 326 Ft	76,33%	3 048 311 622 Ft	92,87%
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	-592 678 Ft	-0,08%	-15 327 006 Ft	-0,47%
Egyéb eszköz	47 326 965 Ft	6,40%	3 706 362 Ft	0,11%
Összes eszköz	751 208 752 Ft	101,55%	3 312 223 395 Ft	100,91%
Kötelezettségek	-11 485 004 Ft	-1,55%	-29 873 560 Ft	-0,91%
Saját tőke	739 723 748 Ft	100,00%	3 282 349 835 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.12.30*	2017.12.29*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	23,68%	7,13%	-16,55%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	4,71%	4,71%
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, ETF-ek	0,00%	80,00%	0,00%	67,23%	67,23%
Részvények	0,00%	100,00%	76,32%	20,94%	-55,39%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

V. befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2017. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2017.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	201 349
Pénzügyi műveletek ráfordításai	67 321
Befektetésből származó jövedelem	134 028
Kezelési költségek	49 427
A letétkezelő díjai	2 244
Egyéb díjak és adók	13 958
Nettó jövedelem	68 399

Visszatérítés alapkezelési díjból egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseiért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2017. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	6 500	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	8 051 300	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2017-ben így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2017.12.31	E Ft
Induló tőke	2 663 872
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 850 351
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 186 478
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	618 477
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	301 920
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	81 895
Értékelési különbség tartaléka	160 776
Előző év(ek) eredménye	5 487
Üzleti év eredménye	68 399
Saját tőke	3 282 350

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 872 208	176 103	3 048 312
ETF	2 141 898	64 750	2 206 648
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	163 326	11 699	175 024
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	271 976	-7 405	264 571
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	348 971	12 161	361 132
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	105 888	-1 469	104 419
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	376 915	12 754	389 669
SPY SPDR S&P 500 ETF	424 299	17 741	442 040
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	167 460	3 949	171 409
Vanguard S&P 500 ETF	283 063	15 321	298 384
Részvény	577 405	109 792	687 197
Alphabet Inc. Reg. Shares A	16 009	1 985	17 994
Amazon	12 178	2 957	15 134
Bank Of America Corp	24 338	3 244	27 582
BMW	10 116	1 195	11 310
Citi Group	21 343	6 197	27 540
Daimler AG	12 646	748	13 394
Ford	11 664	-1 319	10 345
Huntington Bancshares	24 687	-4	24 683
JP Morgan Chase	24 526	2 460	26 986
Lufthansa NPV	41 001	27 140	68 141
Mastercard	6 130	3 272	9 402
McDonald's Corp	6 499	2 411	8 910
Microsoft	16 012	2 917	18 929
Raiffeisen Bank	42 347	6 601	48 948
Renault	12 646	886	13 532
SAP AG	6 292	2 403	8 695
Siemens AG	83 067	4 144	87 211
Tesla Motors	27 782	-786	26 996
THYSSEN	30 534	69	30 603
Wal-Mart Stores	11 933	3 402	15 335
Walt Disney	47 564	-3 043	44 521
Wells Fargo	23 801	1 166	24 967
Wizzair	64 292	41 746	106 038
Államkötvény	152 906	1 561	154 467
2018/D MÁK	3 003	-2	3 001
2019/B MÁK	82 801	821	83 622
2019/C MÁK	14 510	38	14 549
2021/B MÁK	52 592	704	53 295

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2016.01.05*	2016.12.30*	2017.12.29*
Nettó eszközérték (Ft)	197 853 822	739 809 155	3 282 394 452
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0,989269	1,122234	1,232189

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözlet 2017.12.31	Értékelési különbözlet Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	vételi	3 600 000 EUR	2017.12.27	2018.01.12	310.51	-1 185 466	-7 819 170
HUF/EUR	vételi	2 500 000 EUR	2017.12.27	2018.01.12	311.33	-2 873 216	-7 479 971
EUR/HUF	eladási	1 105 920 000 HUF	2017.08.30	2018.08.30	307.2	-13 866 544	-6 828 534
EUR/HUF	eladási	778 050 000 HUF	2017.11.28	2018.01.12	311.22	2 598 220	7 204 972
ÖSSZESEN						-15 327 006	-14 922 703

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek realizált eredményét ismerteti az alábbi táblázat.

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.01.05	2017.01.05	határidős vétel	3	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3309.00	0	0	0
2017.01.17	2017.01.17	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11467.50	0	0	0
2016.12.30	2017.02.03	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	311.25	0	0	0
2017.01.03	2017.02.03	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	309.66	0	0	0
2017.01.09	2017.02.03	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	308.84	4 000 000	0	0
2017.01.25	2017.02.15	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2017.02.13	2017.03.13	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	308.38	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2017	2365.50	824 155	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős eladás	5	STOXX 50 JUN 17	3321.00	886 591	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3396.00	4 089 558	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	3	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3397.00	0	0	0

Diófa Alapkezelő Zrt.

Tel: 888-4120 Fax: 888-4171

1013 Budapest, Krisztina tér 2.
www.diofaalapkezelő.hu

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11991.50	2 904 957	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3320.00	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős eladás	5	STOXX 50 JUN 17	3319.00	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2362.75	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12024.00	0	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3369.00	1 077 215	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2380.50	759 476	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12163.00	0	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12112.00	513 703	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3370.00	0	0	0
2017.03.20	2017.03.20	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2370.00	0	0	0
2017.03.09	2017.04.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	311.70	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.89	1 160 000	0	0
2017.04.19	2017.04.19	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2347.75	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2371.00	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős vétel	10	STOXX 50 JUN 17	3493.00	0	0	0
2017.04.27	2017.04.27	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3512.00	0	0	0
2017.05.02	2017.05.02	határidős vétel	10	STOXX 50 JUN 17	3523.00	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	9	STOXX 50 JUN 17	3599.00	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	16	STOXX 50 JUN 17	3595.00	9 219 764	0	0
2017.04.06	2017.05.10	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	309.82	0	0	0
2017.04.19	2017.05.10	határidős eladás	650 000	deviza (EUR)	313.39	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	650 000	deviza (EUR)	311.75	1 066 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311.75	-3 860 000	0	0
2017.05.04	2017.05.18	határidős eladás	2 000 000	deviza (USD)	285.03	0	0	0

Diófa Alapkezelő Zrt.

Tel: 888-4120 Fax: 888-4171

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

www.diofaalapkezelő.hu

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.05.15	2017.05.18	határidős vétel	2 000 000	deviza (USD)	281.36	7 340 000	0	0
2017.05.08	2017.06.12	határidős eladás	2 650 000	deviza (EUR)	311.88	0	0	0
2017.05.15	2017.06.12	határidős vétel	2 650 000	deviza (EUR)	308.92	7 844 000	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12680.50	4 359 542	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3506.00	713 336	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	4	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2422.00	2 037 123	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	15	STOXX 50 Sep 17	3498.00	699 618	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	4	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2420.00	-264 690	0	0
2017.06.21	2017.06.21	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2436.75	0	0	0
2017.06.22	2017.06.22	határidős vétel	3	STOXX 50 Sep 17	3537.00	355 844	0	0
2017.06.27	2017.06.27	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2432.25	0	0	0
2017.06.06	2017.07.10	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	307.93	0	0	0
2017.07.06	2017.07.10	határidős eladás	1 300 000	deviza (EUR)	309.30	1 781 000	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős vétel	1	STOXX 50 Sep 17	3488.00	0	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2427.50	0	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	STOXX 50 Sep 17	3493.00	-15 569	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	2	STOXX 50 Sep 17	3492.00	-37 366	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12444.50	0	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2463.25	0	0	0
2017.07.20	2017.07.20	határidős vétel	2	STOXX 50 Sep 17	3508.00	0	0	0
2017.07.06	2017.08.10	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	309.44	-5 343 000	0	0
2017.08.08	2017.09.11	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	304.78	0	0	0
2017.08.11	2017.09.11	határidős eladás	1 300 000	deviza (EUR)	305.88	1 430 000	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	8	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2495.25	610 533	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	12	STOXX 50 Sep 17	3520.00	74 004	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12521.00	98 672	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	8	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3505.00	589 719	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12511.00	877 396	0	0

Diófa Alapkezelő Zrt.

Tel: 888-4120 Fax: 888-4171

 11
 1013 Budapest, Krisztina tér 2.
 www.diofaalapkezelő.hu

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	9	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2493.25	5 886 003	0	0
2017.09.21	2017.09.21	határidős vétel	6	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3528.00	0	0	0
2017.09.22	2017.09.22	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2497.00	0	0	0
2017.09.08	2017.10.12	határidős eladás	4 104 000	deviza (USD)	253.27	0	0	0
2017.09.25	2017.10.12	határidős vétel	4 104 000	deviza (USD)	261.12	-32 216 400	0	0
2017.10.16	2017.10.30	határidős vétel	5 600 000	deviza (EUR)	307.70	0	0	0
2017.10.26	2017.10.30	határidős eladás	5 600 000	deviza (EUR)	310.78	17 248 000	0	0
2017.10.11	2017.11.13	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	260.97	0	0	0
2017.10.11	2017.11.13	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	309.62	0	0	0
2017.10.16	2017.11.13	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	260.37	-1 500 000	0	0
2017.11.09	2017.11.13	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	312.00	-4 120 000	0	0
2017.11.15	2017.11.15	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12903.50	3 060 126	0	0
2017.10.26	2017.11.30	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	310.87	0	0	0
2017.11.28	2017.11.30	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	311.20	-825 000	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	11	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2628.25	1 384 152	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	14	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3560.00	4 106 007	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	10	S&P 500 EMINI FUT Márc18	2631.25	16 209 315	0	0
2017.12.14	2017.12.14	határidős vétel	10	S&P 500 EMINI FUT Márc18	2668.00	4 884 443	0	0
2016.12.19	2017.12.21	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.01.12	2017.12.21	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.75	2 290 000	0	0
2017.12.21	2017.12.21	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.12.21	2017.12.22	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.12.08	2017.12.29	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	1.18	0	0	0
2017.12.21	2017.12.29	határidős eladás	4 000 000	deviza (USD)	1.19	13 355 112	0	0
2017.11.09	2018.01.12	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	312.19	0	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	311.22	0	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	3 600 000	deviza (EUR)	310.51	0	0	2 598 220
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311.33	0	0	-1 185 466
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	311.33	0	1 710 000	0
						0	0	-2 873 216

Diófa Alapkezelő Zrt.

Tel: 888-4120 Fax: 888-4171

12

 1013 Budapest, Krisztina tér 2.
 www.diofaalapkezelő.hu

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	3 600 000	deviza (EUR)	307.20	0	0	-13 866 544
Összesen:						75 553 339	1 710 000	-15 327 006

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

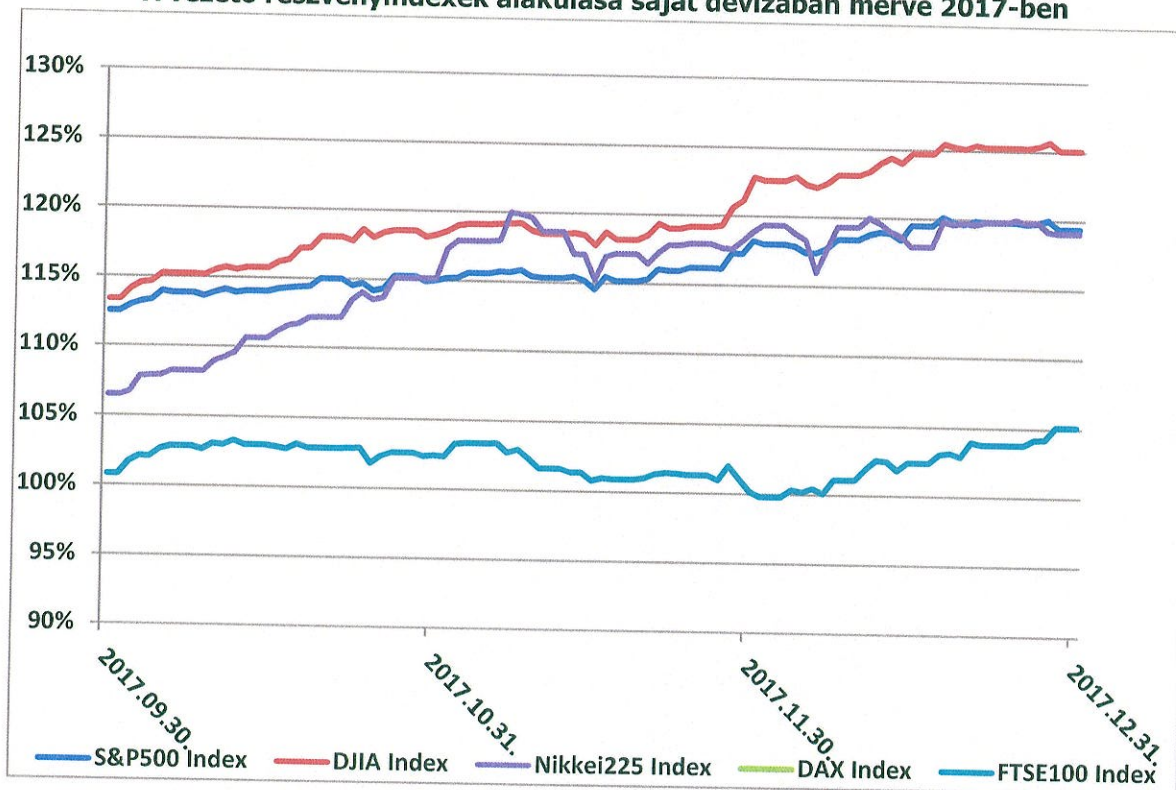
Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

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

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2017-ben



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

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

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

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

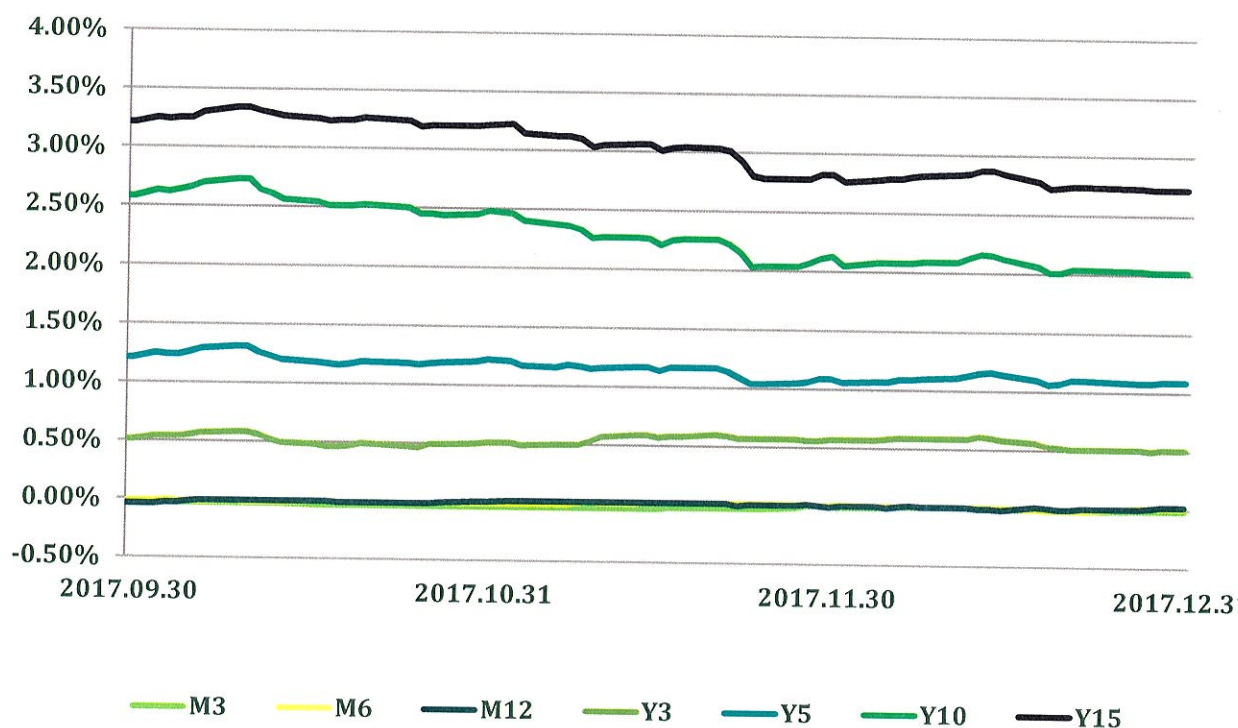
szóvá tette, hogy figyelemmel kísérik az euró dollárral szembeni erősödését, melyből arra lehetett következtetni, hogy az euró-dollár árfolyamát is figyelembe veszik, mielőtt megkezdénék a monetáris politikájuk szigorítását. Összességében tovább csökkent a valószínűsége annak, hogy kamatot emeljen az EKB. Így szeptemberben már az 1,20-as szint környékén stabilizálódni látszott az árfolyam, melynek következtében az európai piacokon egy 5-7%-os rallyt láthattunk, az amerikai piacok pedig továbbra is a történelmi csúcsaik körül ingadoztak.

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

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2017-ben:

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

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2017-ben



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

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

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

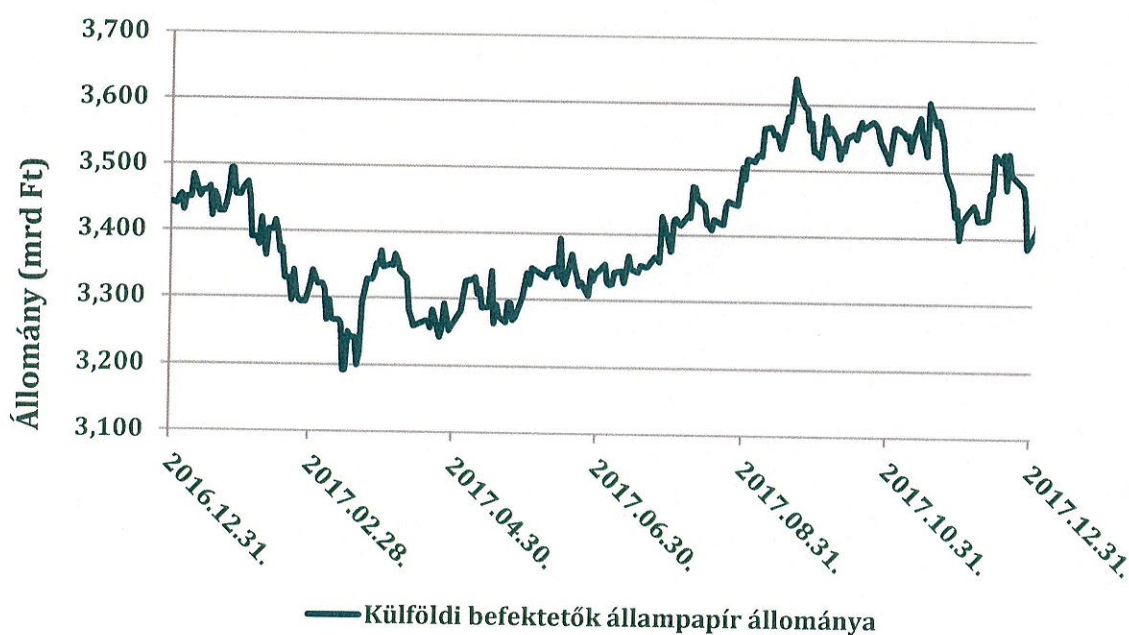
A jegybank a második negyedévben sem változtatott az irányadó kamatlábakon, azonban a Monetáris Tanács a három hónapos betét állományának további szűkítését jelentette be, 500 milliárdról 300 milliárd forintra. A bejelentés nem tudott érdemi hatást gyakorolni a rövid hozamokra, a hosszabb lejáratokra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

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

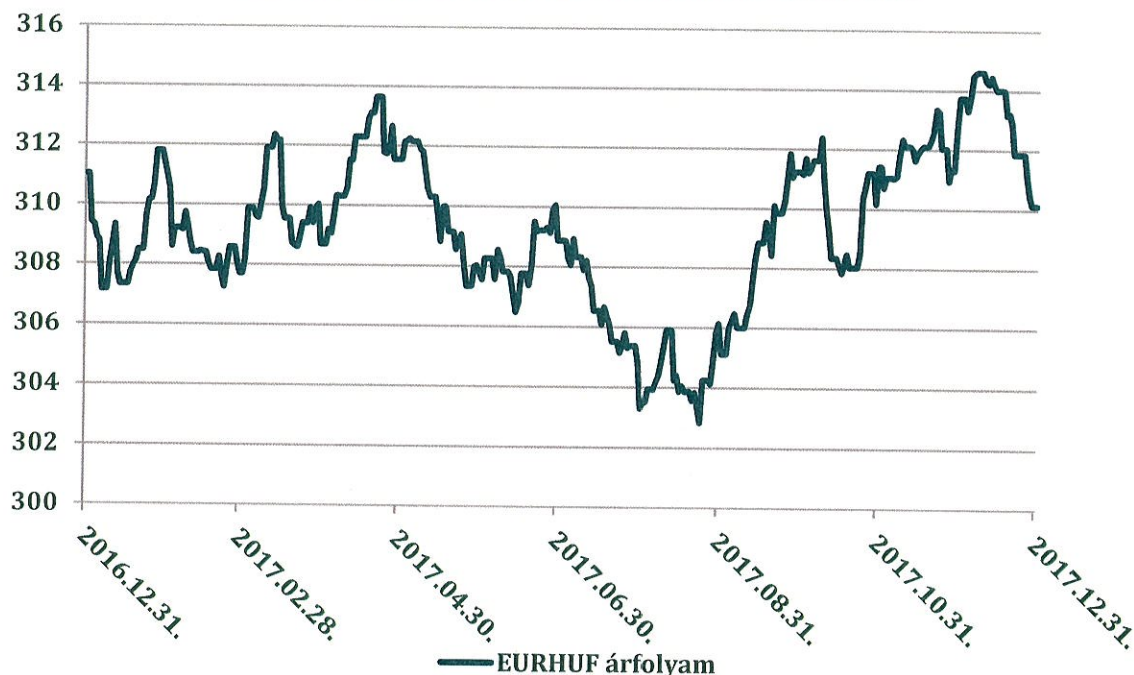
cökkenni tudtak a főbb európai és a hazai piacokon is. Szeptemberben a jegybank lazított a monetáris politikáján (lásd fentebb), melynek következtében a hazai hosszú hozamok szembe mentek a főbb európai trendekkel és egy jelentősebb hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a hazai piacon.

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

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2017-ben



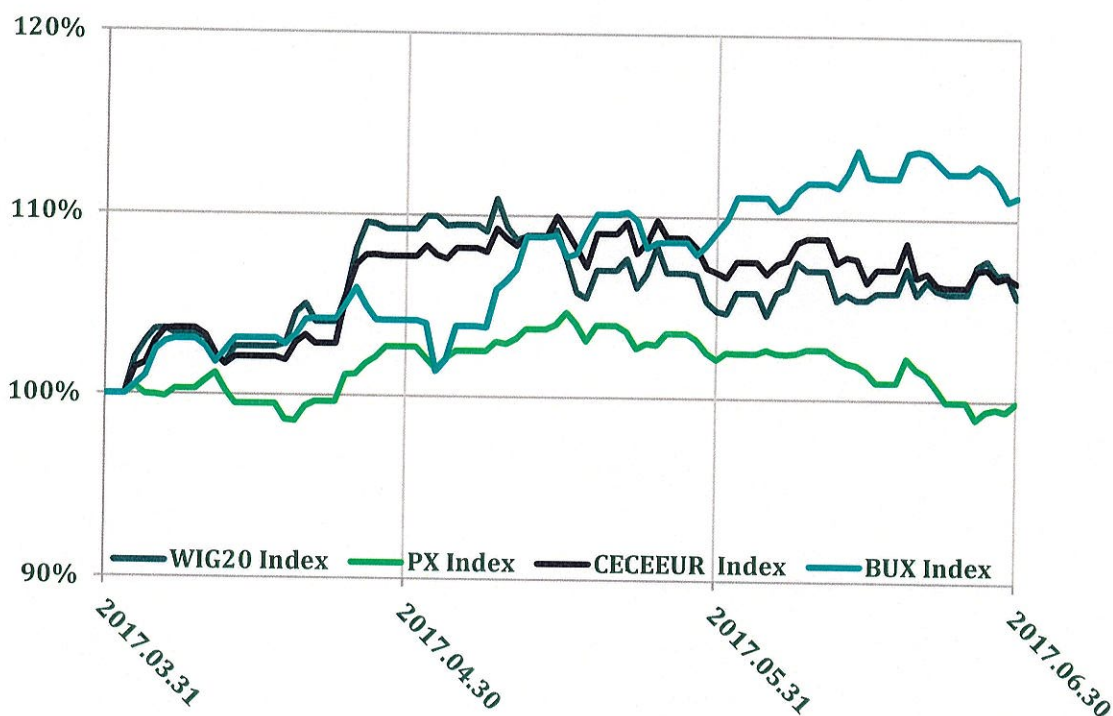
A külföldi befektetők állampapír állományában sem volt tapasztalható lényeges változás az előzői évi záróértékhez képest, hiszen az akkori 3440 milliárd Forintról csupán 3385 milliárd Forintra csökkent az állomány mértéke.

Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2017-ben


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

Hazai és régiós részvénytőzsiák:

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve – 2017 Q2


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

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

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 6-os. Az Alap 6. 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 stressztesztetek 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 nyolcszorosát.

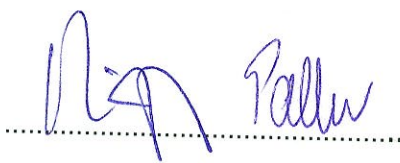
Az Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2017. december 29-én 90,56%.

* 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 kitettségét az adott eszköz aktuális értékének

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

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, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 312 222 eFt, a saját tőke 3 282 349 eFt, az adózott eredmény 68 399 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az 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 FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

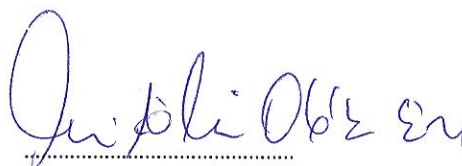
eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

Budapest, 2018. április 13.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Takarék FHB Apollo Származtatott Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-664



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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.01.01-2017.12.31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	751 801	0	3 327 549
II.	KÖVETELÉSEK	47 327	0	3 706
1.	Követelések	47 327	0	3 706
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	564 642	0	3 048 311
1.	Értékpapírok	490 305	0	2 872 208
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	74 337	0	176 103
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	271
b.	egyéb	74 337	0	175 832
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	139 832	0	275 532
1.	Pénzeszközök	139 832	0	275 532
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 elhatárolásokértéktévesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-592	0	-15 327
	Eszközök összesen	751 209	0	3 312 222
E.	Saját tőke	739 724	0	3 282 349
I.	INDULÓ TŐKE	659 229	0	2 663 873
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 575 796	0	3 850 351
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-916 567	0	-1 186 478
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	80 495	0	618 476
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 264	0	383 815
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	12 836	0	301 920
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-11 572	0	81 895
2.	Értékelési különbözet tartaléka	73 745	0	160 776
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	5 486
4.	Üzleti év eredménye	5 486	0	68 399
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	10 934	0	28 715
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	10 934	0	28 715
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	551	0	1 158
	Források összesen	751 209	0	3 312 222

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	108 770	0	201 349
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	83 883	0	67 321
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	19 093	0	64 516
V.	Egyéb ráfordítások	308	0	1 113
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 486	0	68 399

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

TAKARÉK FHB APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2017. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: Takarék FHB Apollo Származtatott 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: 1111-664
Nyilvántartásba vétel napja: 2016. január 5.
Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716089
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2017. december 31-én: 1,232189
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017.12.31-én: 2 663 872 399 db
Üzleti év időtartama: 2017. 01. 01 - 2017. 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.diofaalapkezeslo.hu

A letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt
Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt
Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

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 utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 605 000 Ft +ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék FHB Apollo Származtatott 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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 5-e.

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+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 FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap adatai 2017. december 31-én:

Saját tőke: 3 282 349 835 Ft

Befektetési jegyek száma: 2 663 872 399 db

Nettó eszközérték adatai 2017.12.29-én (T napi állomány)

NEÉ: 3 282 394 451 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,232189

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit mutatja ki 3 706 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 872 208 123	176 103 499	3 048 311 622
ETF	2 141 897 797	64 750 289	2 206 648 086
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	163 325 545	11 698 863	175 024 408
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING)	271 976 431	-7 405 301	264 571 130
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	348 970 778	12 160 890	361 131 668
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	105 887 934	-1 469 224	104 418 710
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	376 915 002	12 754 037	389 669 039
SPY SPDR S&P 500 ETF	424 298 509	17 741 204	442 039 713
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	167 460 345	3 949 071	171 409 416
Vanguard S&P 500 ETF	283 063 253	15 320 749	298 384 002
Részvény	577 404 538	109 792 173	687 196 711
Alphabet Inc. Reg. Shares A	16 009 044	1 985 261	17 994 305
Amazon	12 177 531	2 956 580	15 134 111
Bank Of America Corp	24 337 609	3 244 114	27 581 723
BMW	10 115 602	1 194 770	11 310 372
Citi Group	21 342 637	6 197 442	27 540 079
Daimler AG	12 646 093	748 233	13 394 326
Ford	11 663 770	-1 319 252	10 344 518
Huntington Bancshares	24 687 195	-4 049	24 683 146
JP Morgan Chase	24 525 879	2 460 377	26 986 256
Lufthansa NPV	41 000 910	27 139 776	68 140 686

Mastercard	6 130 222	3 271 777	9 401 999
McDonald's Corp	6 498 986	2 410 634	8 909 620
Microsoft	16 012 429	2 916 812	18 929 241
Raiffeisen Bank	42 347 053	6 600 855	48 947 908
Renault	12 645 982	886 419	13 532 401
SAP AG	6 291 858	2 402 917	8 694 775
Siemens AG	83 066 963	4 144 141	87 211 104
Tesla Motors	27 781 848	-786 340	26 995 508
THYSSEN	30 534 103	69 310	30 603 413
Wal-Mart Stores	11 932 800	3 402 285	15 335 085
Walt Disney	47 563 709	-3 042 528	44 521 181
Wells Fargo	23 800 782	1 166 367	24 967 149
Wizzair	64 291 533	41 746 272	106 037 805
Államkötvény	152 905 788	1 561 037	154 466 825
2018/D MÁK	3 003 000	-1 779	3 001 221
2019/B MÁK	82 801 100	820 720	83 621 820
2019/C MÁK	14 510 188	38 346	14 548 534
2021/B MÁK	52 591 500	703 750	53 295 250

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2016.12.31	2017.12.31
Folyószámla HUF	127 454 367	96 680 494
Devizabetétszámla EUR	10 462 361	60 597 684
Devizabetétszámla USD	1 915 411	118 254 239
Lekötött betétek	0	0
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	139 832 139	275 532 417

4. Időbeli elhatárolások

	2016.12.31	2017.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	551 106	1 157 870
Forgalmazói jutalék	55 850	773 695
Könyvvizsgálói díj	419 100	384 175
Letétkezelői díj	58 316	0
Keler díj	9 331	0
Értékbecslői díj	8 509	0

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2017.12.31.	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
HUF/EUR	vételi	3 600 000 EUR	2017.12.27	2018.01.12	310.51	-1 185 466	-7 819 170
HUF/EUR	vételi	2 500 000 EUR	2017.12.27	2018.01.12	311.33	-2 873 216	-7 479 971
EUR/HUF	eladási	1 105 920 000 HUF	2017.08.30	2018.08.30	307.2	-13 866 544	-6 828 534
EUR/HUF	eladási	778 050 000 HUF	2017.11.28	2018.01.12	311.22	2 598 220	7 204 972

ÖSSZESEN

-15 327 006

-14 922 703

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
SAJÁT TŐKE	739 723 748	3 282 349 835
INDULÓ TŐKE	659 228 833	2 663 872 399
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 575 796 271	3 850 350 779
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-916 567 438	-1 186 478 380
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	80 494 915	618 477 436
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	12 835 631	301 919 983
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-11 571 900	81 895 062
Értékelési különbözet	73 744 665	160 776 493
Előző évek eredménye	0	5 486 519
Üzleti év eredménye	5 486 519	68 399 379

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	108 770 455	201 349 226
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	71 656 418	124 385 249
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	5 075 002	41 117 859
Kapott osztalék	9 347 110	27 515 185
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	1 863 532	6 584 433
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	20 735 427	1 746 500
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	92 966	0

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	83 883 277	67 320 945
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	63 805 199	47 121 910
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	12 668 502	13 459 605
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszteség	0	4 792 699
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	7 409 576	1 946 731

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	2
Kerekítési különbözet egyéb bevételeként	0	2

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	19 092 659	64 515 890
Alapkezelői díj	13 337 013	49 426 849
Forgalmazói jutalék	208 024	7 806 930
Letétkezelői díj	613 571	2 244 293
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1 311 629	1 880 691
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 800 737	1 841 500
Felügyeleti díj	155 000	606 000
Alapítási ktg. Keler d.	864 802	518 257
Egyéb szolgáltatás költségei	165 250	191 370
Ügyletek tranzakciós díja	636 633	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	308 000	1 113 014
Befektetési alapok különadója	308 000	1 113 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	14

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

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

Az Alap rendelkezik a KELER-nél zárolt kötvényekkel, melyek a származtatott ügyletek fedezetéül szolgálnak.

Kötvény neve	Deviza	Darabszám	Alapcímlet	Névérték
MÁK 2021/B	HUF	4 500	10 000	45 000 000

13. Egyéb

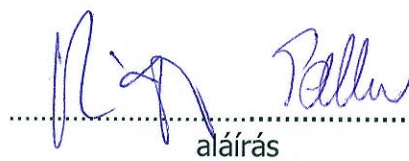
A NEÉ 45 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka: Az eszközérték 2017.12.29-re készült, a beszámoló pedig 2017.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 2 napi halmozódása okozza.

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

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

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

Budapest, 2018. április 12.


.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2016.12.31 E Ft	2017.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-39 974	102 840
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	69 613	201 607
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-73 745	-160 776
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 ±	-47 327	43 621
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	10 934	17 781
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	551	607
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-480 687	-2 354 335
(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 -	-917 750	-2 906 098
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	427 445	524 195
19. Kapott hozamok +	9 618	27 568
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	660 493	2 387 195
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 588 632	2 563 639
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-928 139	-176 444
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) ±	139 832	135 700

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap (T)	2017.12.31
Saját tőke (Ft)	3 282 349 835
NEE (Ft) (2017.12.29)	3 282 394 451
Egy lejáró jutó NEE (Ft) (2017.12.29)	1.232189
Darabszám (db)	2 663 872 399

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelesítő	Futamidő				
I/2.	Egyéb kötelezettségek:					
	Alapkezelői díj miatt			28 715 690		0.87%
	Letétkezelői díj miatt			3 017 872		0.09%
	Bizományosi díj			259 113		0.01%
	Forgalmazási költség			-		0.00%
	Közvetítési kgt. miatt			424 897		0.01%
	Reklám kgt.			-		0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-		0.00%
	Egyéb-nem kgt. alapú-köl.			24 616 808		0.74%
I/3.	Céltartalékok:			397 000		0.01%
				-		0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			-		0.00%
				1 157 870		0.03%
Kötelezettségek összesen:				29 873 560		0.90%
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	275 532 417		8.32%
		Magyar Takaréktank	HUF	96 680 494		2.92%
		Magyar Takaréktank	EUR	60 597 684		1.83%
		Magyar Takaréktank	USD	118 254 239		3.57%
II/2.	Egyéb követelés:			3 706 362		0.11%
		lezárt határidős ügylet eredménye		1 710 000		0.05%
		konverzió árfolyamkülönbözete		1 996 362		0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Futamidő	Bank			
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-		0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-		0.00%
				-		0.00%
II/4.	Értékpapírok:	Megnevezés	Devizanem	Névérték	3 032 984 617	91.57%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				154 466 825	4.66%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				154 466 825	4.66%
		2018/D MAK	HUF	3 000 000	3 001 221	0.09%
		2019/B MAK	HUF	83 600 000	83 621 820	2.52%
		2019/C MAK	HUF	14 000 000	14 548 534	0.44%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				53 295 250	1.61%
					-	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%
					-	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)				687 196 712	20.75%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	687 196 712		20.75%
		Alphabet Inc. Reg. Shares A	USD	66	17 994 305	0.54%
		Amazon	USD	0.5	15 134 111	0.46%
		Bank Of America Corp	USD	36.1	27 581 723	0.83%
		BMW	EUR	420 000	11 310 372	0.34%
		Citi Group	USD	1 430 000	27 540 079	0.83%
		Daimler AG	EUR	610	13 394 326	0.40%
		Ford	USD	1 600.00	10 344 518	0.31%
		Huntington Bancshares	USD	65.5	24 683 146	0.75%
		J.P. Morgan Chase	USD	975	26 986 256	0.81%
		Lufthansa NPV	EUR	7 152 000	68 140 686	2.06%
		Mastercard	USD	0.024	9 401 999	0.28%
		McDonald's Corp	USD	200	8 909 620	0.27%
		Microsoft	USD	855	18 929 241	0.57%
		Raffaelsen Bank	EUR	5 226	48 947 908	1.48%
		Renault	EUR	520	13 532 401	0.41%
		SAP AG	EUR	300	8 694 775	0.26%
		Siemens AG	EUR	7 263	87 211 104	2.63%
		Tesla Motors	USD	0.335	26 995 508	0.82%
		THYSSEN	EUR	4 075	30 603 413	0.92%
		Wal-Mart Stores	USD	600	15 335 085	0.46%
		Walt Disney	USD	1 600	44 521 181	1.34%
		Wells Fargo	USD	1 590 000	24 967 149	0.75%
		Wizzair	GBP	0.82	106 037 806	3.20%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)				2 206 648 086	66.62%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%
		db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (i	EUR	11 600	175 024 408	5.28%
		db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (	EUR	23 000	264 571 130	7.99%
		iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	EUR	33 250	361 131 668	10.90%
		iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	EUR	26 500	104 418 710	3.15%
		iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	USD	5 600	389 669 039	11.76%
		SPY SPDR S&P 500 ETF	USD	6 400	442 039 713	13.35%
		UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	EUR	15 800	171 409 416	5.18%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				4 700	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek				-	0.00%
		HUF/EUR	1 105 920 000 HUF	-	15 327 006	-0.46%
		HUF/EUR	778 050 000 HUF	-	13 866 544	-0.42%
		EUR/HUF	3 600 000 EUR	-	2 598 720	0.08%
		EUR/HUF	2 500 000 EUR	-	1 185 466	-0.04%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:				2 873 216	-0.09%
		HUF			-	0.00%
Eszközök összesen:				3 312 223 396		100.00%

Palw
adinas

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.01.05	2017.01.05	határidős vétel	3	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3309.00	0	0	0
2017.01.17	2017.01.17	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11467.50	0	0	0
2016.12.30	2017.02.03	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	311.25	0	0	0
2017.01.03	2017.02.03	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	309.66	0	0	0
2017.01.09	2017.02.03	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	308.84	4 000 000	0	0
2017.01.25	2017.02.15	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2017.02.13	2017.03.13	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	308.38	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2017	2365.50	824 155	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős eladás	5	STOXX 50 JUN 17	3321.00	886 591	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3396.00	4 089 558	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	3	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3397.00	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11991.50	2 904 957	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3320.00	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős eladás	5	STOXX 50 JUN 17	3319.00	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2362.75	0	0	0
2017.03.14	2017.03.14	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12024.00	0	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3369.00	1 077 215	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2380.50	759 476	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12163.00	0	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12112.00	513 703	0	0
2017.03.16	2017.03.16	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3370.00	0	0	0
2017.03.20	2017.03.20	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2370.00	0	0	0
2017.03.09	2017.04.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	311.70	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.89	1 160 000	0	0
2017.04.19	2017.04.19	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2347.75	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2371.00	0	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős vétel	10	STOXX 50 JUN 17	3493.00	0	0	0
2017.04.27	2017.04.27	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3512.00	0	0	0
2017.05.02	2017.05.02	határidős vétel	10	STOXX 50 JUN 17	3523.00	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	9	STOXX 50 JUN 17	3599.00	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	16	STOXX 50 JUN 17	3595.00	9 219 764	0	0
2017.04.06	2017.05.10	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	309.82	0	0	0
2017.04.19	2017.05.10	határidős eladás	650 000	deviza (EUR)	313.39	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	650 000	deviza (EUR)	311.75	1 066 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311.75	-3 860 000	0	0
2017.05.04	2017.05.18	határidős eladás	2 000 000	deviza (USD)	285.03	0	0	0
2017.05.15	2017.05.18	határidős vétel	2 000 000	deviza (USD)	281.36	7 340 000	0	0
2017.05.08	2017.06.12	határidős eladás	2 650 000	deviza (EUR)	311.88	0	0	0
2017.05.15	2017.06.12	határidős vétel	2 650 000	deviza (EUR)	308.92	7 844 000	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2017	12680.50	4 359 542	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	5	STOXX 50 JUN 17	3506.00	713 336	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	4	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2422.00	2 037 123	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	15	STOXX 50 Sep 17	3498.00	699 618	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	4	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2420.00	-264 690	0	0
2017.06.21	2017.06.21	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2436.75	0	0	0
2017.06.22	2017.06.22	határidős vétel	3	STOXX 50 Sep 17	3537.00	355 844	0	0
2017.06.27	2017.06.27	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2432.25	0	0	0
2017.06.06	2017.07.10	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	307.93	0	0	0
2017.07.06	2017.07.10	határidős eladás	1 300 000	deviza (EUR)	309.30	1 781 000	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős vétel	1	STOXX 50 Sep 17	3488.00	0	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2427.50	0	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	STOXX 50 Sep 17	3493.00	-15 569	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	2	STOXX 50 Sep 17	3492.00	-37 366	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12444.50	0	0	0
2017.07.19	2017.07.19	határidős vétel	1	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2463.25	0	0	0
2017.07.20	2017.07.20	határidős vétel	2	STOXX 50 Sep 17	3508.00	0	0	0
2017.07.06	2017.08.10	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	309.44	-5 343 000	0	0
2017.08.08	2017.09.11	határidős vétel	1 300 000	deviza (EUR)	304.78	0	0	0
2017.08.11	2017.09.11	határidős eladás	1 300 000	deviza (EUR)	305.88	1 430 000	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	8	S&P 500 EMINI FUT Sep17	2495.25	610 533	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	12	STOXX 50 Sep 17	3520.00	74 004	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12521.00	98 672	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	8	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3505.00	589 719	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12511.00	877 396	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	9	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2493.25	5 886 003	0	0
2017.09.21	2017.09.21	határidős vétel	6	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3528.00	0	0	0
2017.09.22	2017.09.22	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2497.00	0	0	0
2017.09.08	2017.10.12	határidős eladás	4 104 000	deviza (USD)	253.27	0	0	0
2017.09.25	2017.10.12	határidős vétel	4 104 000	deviza (USD)	261.12	-32 216 400	0	0
2017.10.16	2017.10.30	határidős vétel	5 600 000	deviza (EUR)	307.70	0	0	0
2017.10.26	2017.10.30	határidős eladás	5 600 000	deviza (EUR)	310.78	17 248 000	0	0
2017.10.11	2017.11.13	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	260.97	0	0	0
2017.10.11	2017.11.13	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	309.62	0	0	0
2017.10.16	2017.11.13	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	260.37	-1 500 000	0	0
2017.11.09	2017.11.13	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	312.00	-4 120 000	0	0
2017.11.15	2017.11.15	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12903.50	3 060 126	0	0
2017.10.26	2017.11.30	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	310.87	0	0	0
2017.11.28	2017.11.30	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	311.20	-825 000	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	11	S&P 500 EMINI FUT Dec17	2628.25	1 384 152	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	14	EURO STOXX 50 Index - Dec 2017	3560.00	4 106 007	0	0
2017.12.07	2017.12.07	határidős vétel	10	S&P 500 EMINI FUT Márc18	2631.25	16 209 315	0	0
2017.12.14	2017.12.14	határidős vétel	10	S&P 500 EMINI FUT Márc18	2668.00	4 884 443	0	0
2016.12.19	2017.12.21	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.01.12	2017.12.21	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.75	2 290 000	0	0
2017.12.21	2017.12.21	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.12.21	2017.12.22	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.32	0	0	0
2017.12.08	2017.12.29	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	1.18	0	0	0
2017.12.21	2017.12.29	határidős eladás	4 000 000	deviza (USD)	1.19	13 355 112	0	0
2017.11.09	2018.01.12	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	312.19	0	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	311.22	0	2 598 220	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	3 600 000	deviza (EUR)	310.51	0	-1 185 466	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	311.33	0	1 710 000	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	311.33	0	-2 873 216	0
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	3 600 000	deviza (EUR)	307.20	0	-13 866 544	0
Összesen:						5 553 339	1 710 000	-15 327 006





TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2017. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000716089
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, kollektív befektetési értékpapírok, illetve részvények kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.