

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2015. december 31

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2015. éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2015. éves jelentés
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2015. éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2015. éves beszámoló



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Diófa Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (továbbiakban az „Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentésében szereplő számviteli információk könyvvizsgálatát.

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

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

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

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Vélemény

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

Egyéb kérdések

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

Budapest, 2016. április 27.

Szovics Zsolt

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

Buzás Dóra

kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2015. évi Éves 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.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	10
	VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások	10
	VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei.....	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	18
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	18
XI.	Tőkeáttétel.....	18
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	19

I. Általános információk

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2009.07.08
Lajstromszáma	1111-339
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000707997
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű abszolút hozamú értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	100% RMAX

Alapkezelő

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

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	TAKARÉK BANK ZRT.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2014.12.31*		2015.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155 582 589 Ft	32,15%	332 339 107 Ft	36,85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			68 653 564 Ft	7,61%
Jelzáloglevelek			49 834 400 Ft	5,53%
Magyar és külföldi részvények	216 300 Ft	0,04%	8 781 860 Ft	0,97%
Kollektív befektetési értékpapírok			111 054 796 Ft	12,31%
Átruházható értékpapírok	155 798 889 Ft	32,15%	570 663 727 Ft	63,28%
Banki egyenlegek	82 919 768 Ft	17,11%	216 240 154 Ft	23,98%
Bankbetétek	250 000 000 Ft	51,59%	120 000 000 Ft	13,31%
Származékos ügyletek eredménye			-3 081 618 Ft	-0,34%
Egyéb eszköz	128 125 Ft	0,03%	5 333 Ft	0,00%
Összes eszköz	488 846 782 Ft	100,88%	903 827 596 Ft	100,22%
Kötelezettségek	-4 248 617 Ft	-0,88%	-2 000 145 Ft	-0,22%
Nettó eszközérték	484 598 165 Ft	100,00%	901 827 451 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2014.12.31*	2015.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	356 743 214	668 596 421
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,358422	1,348840

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2014.12.31*		2015.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	82 919 768 Ft	17,11%	216 240 154 Ft	23,98%
Bankbetétek	250 000 000 Ft	51,59%	120 000 000 Ft	13,31%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	155 798 889 Ft	32,15%	460 665 736 Ft	51,08%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok			109 997 991 Ft	12,20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Származékos ügyletek eredménye			-3 081 618 Ft	-0,34%
Egyéb eszköz	128 125 Ft	0,03%	5 333 Ft	0,00%
Összes eszköz	488 846 782 Ft	100,88%	903 827 596 Ft	100,22%
Kötelezettségek	-4 248 617 Ft	-0,88%	-2 000 145 Ft	-0,22%
Nettó eszközérték	484 598 165 Ft	100,00%	901 827 451 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2014.12.31*	2015.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	67,79%	36,72%	-31,07%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	22,63%	22,17%	-0,46%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%			
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	7,13%	22,30%	15,17%
Jelzáloglevelek	0,00%	15,00%	0,49%	5,53%	5,03%
Magyar és külföldi részvények	-90,00%	90,00%	1,18%	0,97%	-0,21%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	0,78%	12,31%	11,54%
Deviza	0,00%	50,00%			
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

Az Alap eszközeinek jelentős részét pénzpiaci eszközökben, állampapírokban és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta. Év végére a pénzpiaci eszközök aránya jelentősen csökkent az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a kollektív befektetési értékpapírok javára. Ez utóbbi eszközcsoportban nagyobb részt ingatlan alapok kaptak helyet. Az Alap a teljes év során tartott részvénytőkei eszközöket egyedi részvények és kollektív befektetési értékpapírok formájában.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2015.12.31	E Ft
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	363 145
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	361 318
Befektetésből származó jövedelem	1 827
Kezelési költségek	1 990
A letétkezelő díjai	650
Egyéb díjak és adók	8 140
Nettó jövedelem	-8 953

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2015.12.31	E Ft
Induló tőke	668 596
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 849 352
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 180 756
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	233 232
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	412 309
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-503 435
Értékelési különbözet tartaléka	3 967
Előző év(ek) eredménye	329 344
Üzleti év eredménye	-8 953
Saját tőke	901 828

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2015.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	563 615	7 049	570 664
Államkötvény	29 650	134	29 784
2017/C MÁK	19 950	33	19 983
2019/B MÁK	9 700	101	9 801
Részvény	7 481	1 301	8 782
Allami Nyomda	7 120	1 040	8 160
BIF	361	261	622

Vállalati kötvény	370 653	555	371 209
MFB 201605/31 EUR	133 029	-610	132 419
MFB 201612/1	170 000	136	170 136
MOL 5.875 04/20/17	67 623	1 031	68 654
Befektetési jegy	104 856	5 142	109 998
Magyar Posta Takaréék Ingatlan Befektetési jegy I	1 000	34	1 034
Magyar Posta Takaréék Pénzpiaci Befektetési jegy	31 041	75	31 116
Torony Ingatlan Befektetési Alap	72 815	5 033	77 848
Jelzáloglevél	49 900	-66	49 834
FJ20NV01	49 900	-66	49 834
ETF	1 076	-19	1 057
SPDR Barclays EM Local Bond ETF	1 076	-19	1 057

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2013.12.31*	2014.12.31*	2015.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	217 536 428	484 608 004	901 829 295
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,273149	1,358422	1,348840
* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási naptól adódóan.			

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Vételi/ Eladási		Pozíció értéke	Kötési árfolyam	Értékelési különbség (Ft) 2015.12.31.
HUF/EUR	eladási	220 000 EUR	315.47	402 208
HUF/EUR	eladási	220 000 EUR	302.60	-2 601 169
HUF/EUR	eladási	140 000 EUR	311.77	-308 930
HUF/EUR	eladási	260 000 EUR	311.77	-573 727
ÖSSZESEN				-3 081 618

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Eredmény (Ft)
2015.01.23	2015.04.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	312.25	-
2015.04.07	2015.04.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	298.70	2 032 500
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	55 000	deviza (USD)	275.75	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.07.07	2015.07.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	317.40	-2 670 000
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	317.40	-2 492 000
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	55 000	deviza (USD)	287.70	-657 250
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	317.40	-925 600
2015.06.12	2015.07.16	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	277.27	-
2015.07.14	2015.07.16	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	281.80	-362 400
2015.07.10	2015.08.03	határidős vétel	30 000	deviza (EUR)	310.89	-
2015.07.17	2015.08.03	határidős vétel	82 000	deviza (EUR)	308.83	-
2015.08.03	2015.08.03	határidős eladás	82 000	deviza (EUR)	308.00	68 060
2015.08.03	2015.08.03	határidős eladás	30 000	deviza (EUR)	307.56	99 900
2015.05.11	2015.08.13	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	305.63	-
2015.08.11	2015.08.13	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	311.80	-462 750
2015.07.14	2015.08.17	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	282.01	-
2015.08.14	2015.08.17	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	278.20	304 800
2015.07.16	2015.08.24	határidős vétel	265 000	deviza (EUR)	310.06	-
2015.08.18	2015.08.24	határidős eladás	265 000	deviza (EUR)	308.88	312 700
2015.08.03	2015.09.08	határidős vétel	82 000	deviza (EUR)	308.25	-
2015.08.03	2015.09.08	határidős vétel	30 000	deviza (EUR)	307.82	-
2015.08.11	2015.09.08	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	311.98	-
2015.09.03	2015.09.08	határidős eladás	30 000	deviza (EUR)	307.82	0
2015.09.03	2015.09.08	határidős eladás	82 000	deviza (EUR)	308.25	0
2015.09.07	2015.09.08	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	314.10	0
2015.07.07	2015.09.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	317.98	-
2015.07.08	2015.09.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	317.97	-
2015.07.08	2015.09.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	317.98	-
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	314.10	0
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	314.10	543 200
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	314.10	582 000
2015.07.08	2015.10.09	határidős vétel	55 000	deviza (USD)	288.02	-
2015.08.14	2015.10.09	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	278.27	-
2015.08.18	2015.10.09	határidős vétel	265 000	deviza (EUR)	309.13	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	314.23	-

2015.09.22	2015.10.09	határidős eladás	265 000	deviza (EUR)	310.59	-386 900
2015.09.22	2015.10.09	határidős eladás	55 000	deviza (USD)	278.23	538 450
2015.09.23	2015.10.09	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	278.74	-37 600
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311.60	368 200
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	311.60	136 760
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	311.60	197 250
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	36 356	deviza (EUR)	311.60	-5 817
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	314.23	0
2015.10.07	2015.11.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	311.81	-
2015.10.07	2015.11.09	határidős vétel	160 000	deviza (EUR)	311.80	-
2015.10.14	2015.10.14	határidős eladás	5	SPX INDEX FUTURE Dec15	1 992	-1 092 960
2015.10.15	2015.10.15	határidős vétel	5	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 008	-410 130
2015.11.05	2015.11.05	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 088	433 680
2015.11.05	2015.11.05	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 103	-492 462
2015.11.05	2015.11.05	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 098	823 452
2015.11.06	2015.11.06	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 093	-
2015.11.05	2015.11.09	határidős eladás	160 000	deviza (EUR)	314.42	-419 200
2015.11.05	2015.11.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	314.42	-365 400
2015.11.05	2015.12.04	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	314.75	-
2015.11.05	2015.12.04	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	314.75	-
2015.12.01	2015.12.01	határidős vétel	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 321	-785 149
2015.12.02	2015.12.02	határidős eladás	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 220	-4 749 761
2015.12.03	2015.12.03	határidős vétel	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 300	157 130 000
2015.12.03	2015.12.03	határidős eladás	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	10 689	-155 475 000
2015.12.08	2015.12.08	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 053	288 690
2015.12.08	2015.12.08	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 053	541 504
2015.12.10	2015.12.10	határidős eladás	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 060	157 560 332
2015.12.10	2015.12.10	határidős vétel	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 047	-156 794 362
2015.12.10	2015.12.10	határidős vétel	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 060	259 056
2015.12.10	2015.12.10	határidős eladás	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 057	-79 758
2015.12.02	2015.12.04	határidős eladás	260 000	deviza (EUR)	311.08	954 200
2015.12.02	2015.12.04	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311.07	515 200
Összesen:						-4 974 565

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

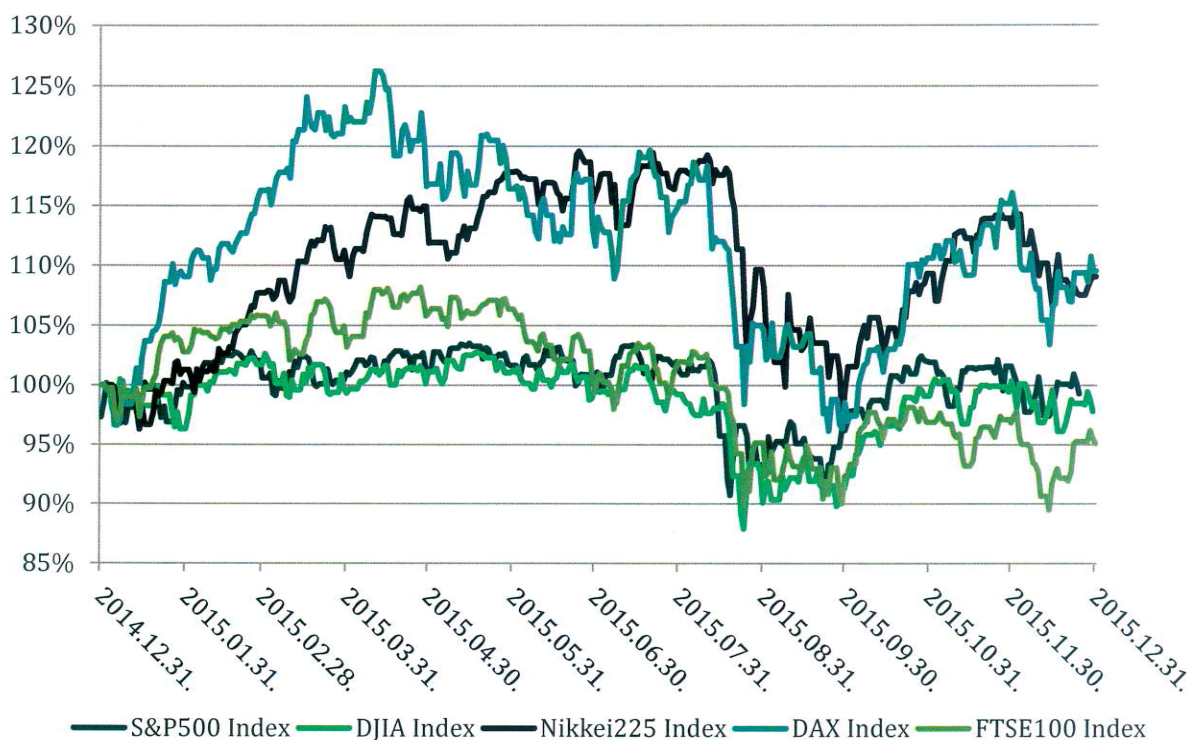
A Közgyűlés a 4/2015. (12.18.) sz. határozatával úgy határozott, hogy a Társaság által kibocsátott, összesen 195 darab „A” sorozatú, dematerializált, HU0000100508 ISIN azonosítójú törzsrészcéget átalakítja 195 darab, „A” sorozatú, nyomdai úton előállított törzsrészcéggé, és a 12 darab, „B” sorozatú,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

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

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

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2015-ben



Kifejezetten mozgalmasnak mutatkozott az idei év első negyedéve a nemzetközi tőkepiacok tekintetében. A negyedév legnagyobb meglepetését és sokkját a svájci jegybank okozta, mely – korábbi nyilatkozataival ellentétben – eltörölte az idáig 1,20-as értéken alulról rögzített euró-frank árfolyamsávot, amely következtében a világ devizái gyors és markáns gyengülést mutattak a svájci frankkal szemben. A turbulens EURCHF mozgások következtében számos tőkepiaci szereplő jelentős veszteségeket szenvedett el. Az Európai Központi Bank továbbra is a gazdaságélénkítésre fókuszált az első negyedév során: további kamatsökkentést nem eszközöltek, azonban januárban Mario Draghi jegybankelnök 60 milliárd eurós keretösszegű likviditásnövelő programot jelentett be, amely euróvezeti államkötvények és magánszektor által kibocsátott kötvények vásárlására irányult. Míg Európában a lazítás, addig Amerikában már a szigorításon, kamatemelésen gondolkozott a FED, azonban változatlanul hagyta az alapkamatot. A Márciusban tartott ülés jegyzőkönyve alapján az elemzők egy, akár nyáron bekövetkező kamatemelést prognosztizáltak. A jegybankok mellett a befektetők figyelme Ukrajnára, Görögországra, illetve a gyengülő olajárakra fókuszáltak. Ukrajnában elkerülhetetlennek látszott, hogy valamiféle veszteségleírást szenvedjenek el az állampapír tulajdonosok, a kérdés csupán az maradt, hogy az államadósság átstrukturálása milyen formában és mértékben megy majd végbe. Görögországban a radikális baloldali pártokat tömörítő Sziriza szerezte meg a győzelmet az előrehozott parlamenti választásokon. Felmerült, hogy a fizetési nehézségeket a görög államadósság részleges vagy teljes leírásával oldanák meg, ezt azonban az Európai Unió döntéshozói elfogadhatatlannak tartották, így folytatódtak a tárgyalások az ország vezetése és a nemzetközi hitelezők között.

A meggyőzőre sikeredett első negyedévhez képest változatos képet mutattak a részvénypiacok a második negyedévben. Az európai növekedés enyhén lassult az idei év második negyedévére, az elemzők azonban többnyire felfelé javították az euró övezet

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

A harmadik negyedévben folytatódott a FED kamatemelési huza-vonája, ugyanis kamatot továbbra sem emeltek azonban kijelentették, hogy 2015-ben fognak emelni az irányadó rátán. Az EKB szintén nem változtatott a kamatokon, azonban kijelentették, hogy romló környezetben az EKB kész újabb intézkedéseket tenni a gazdaság támogatására, akár a kötvényvásárlási program nagyságának megemelésén keresztül is. Júliusban a görög parlament elfogadta a nemzetközi hitelezők által támasztott feltételeket és első reformintézkedéseket, melynek rövid távon pozitív hatása volt a globális tőkepiacokra. A befektetők ugyanis a kínai gazdaság lassulására kezdtek koncentrálni, ahol a részvénypiacok a kínai kormány intézkedései ellenére is erőteljes lejtmenetbe kerültek. A nyomott piaci hangulatot tovább rontották a Volkswagen dízelmotorjai körül kialakult negatív események. A Volkswagen részvényei mellett az esés továbbgyűrűzött a teljes német autóiparra, így ennek következtében a DAX vezette a nyugat-európai esést. A harmadik negyedév során tovább gyengültek a nyersanyagok árfolyamai is – az olaj árfolyama 24%-kal csökkent – melynek következtében a nyersanyag kitermelő vállalatok részvényei is eladói nyomás alá kerültek és több fejlődő piaci deviza is leértékelődést szenvedett el. A Glencore – ami egy nyersanyagipari mamutvállalat – 65%-os veszteséget szenvedett el a negyedév során és ez a bizonytalanság kihatott a nyersanyagtermelő vállalatok kötvényeire is.

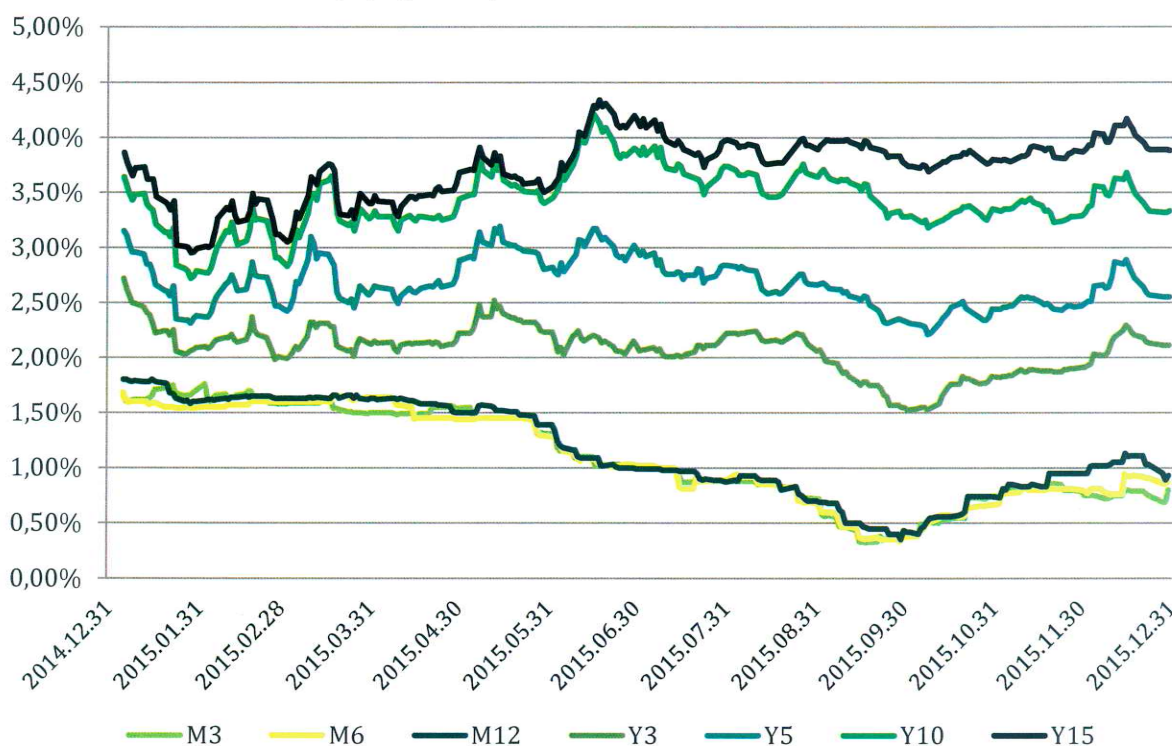
A negyedik negyedében pozitív tartományokban mozogtak a fejlett piaci részvények, korrigálva a megelőző negyedév eséseit. A korrekcióban jelentős szerepet játszott, hogy a FED októberben és novemberben sem lépte meg a várt kamatemelését. Ezt a pozitív hangulatot fokozta Mario Draghi EKB elnök, aki a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

Hazai pénz- és kötvénypiac

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2015-ben:

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

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2015-ben



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

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

Az idei év második negyedéve vegyes árfolyammozgásokat okozott a hazai állampapírok piacán. A hosszú lejáratú szegmensben alapvetően a hozamemelkedés dominált a negyedév során, a 15 éves lejáratú referenciahozamban közel 1 százalékpontos ugrást figyelhattunk meg. A három éves lejáratú állampapír továbbra is stabil 2-2.5%-os szinteken mozgott, míg az éven belül lejáró állampapírok hozama jelentős mértékben csökkent, így hozamuk a negyedév végére az 1%-os lélektani szint környékén állapodott meg. A második negyedév folyamán hazánkban a Monetáris Tanács tovább folytatta a márciusban újraindított kamatcsökkentési ciklust, így a havi 15 bázispontos vágásokkal június végére a jegybanki alapkamat 1,5%-on állt. A negyedév elején az elemzők ezt a szintet jelölték meg a kamatcsökkentési ciklus aljának, azonban a júniusi kamatdöntést követő sajtótájékoztatón a jegybankárok kiemelték, hogy nem zárják ki a további, kisebb mértékű kamatcsökkentéseket, amelyek az inflációs cél elérését szolgálnák. Májusban napvilágot látott az első negyedéves GDP adat, amely 3,5%-os éves növekedési ütemet ért el, kis mértékben felülmúlva ezzel az elemzői várakozásokat.

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

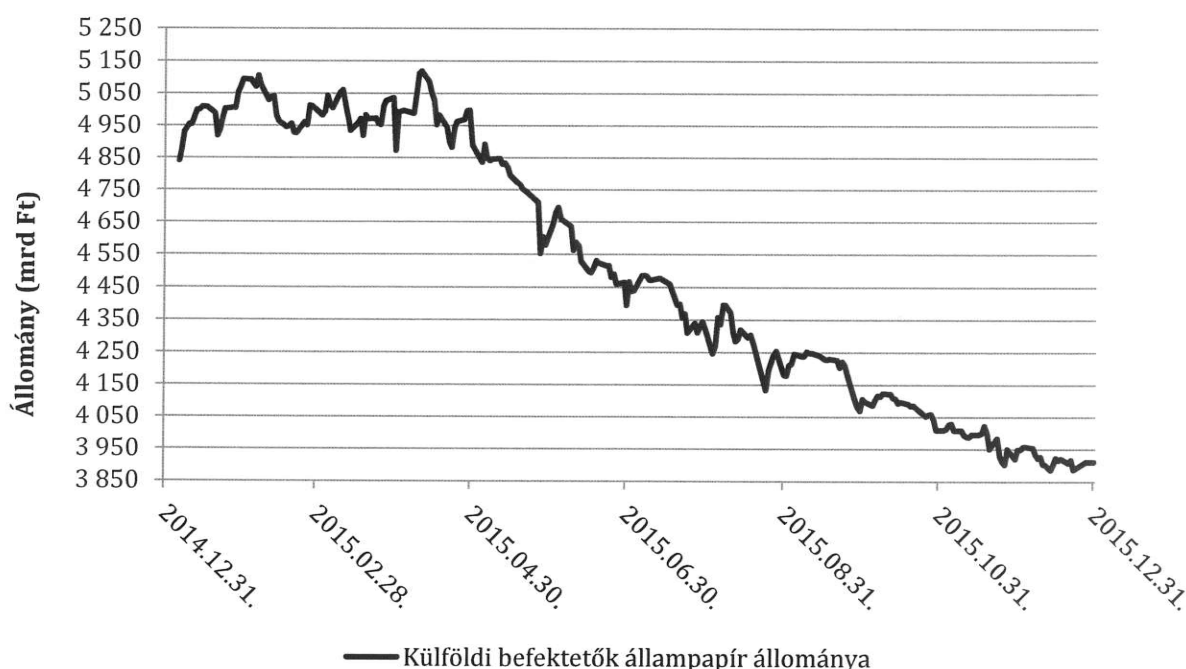
Mindezek mellett az MNB július elején bejelentette a jegybanki eszköztár megújítását, mely következtében szeptember végétől a két hetes helyett a három hónapos betét lett az MNB irányadó eszköze. A Monetáris Tanácsa az eddigi 3 és 5 éves futamidő mellett 10 éves lejáratúval is meghirdette a banki állampapír-vásárlást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

Az erős harmadik negyedéves teljesítményt követően hozamemelkedést figyelhattunk meg hazai állampapírpiacra az év utolsó három hónapjában, főként a rövidebb lejáratokon. Az éven belül lejáró állampapírok visszakorrigáltak a hazai alapkamat szintje felé (+38-43 bázispont), azonban a szegmens év végi 0,80%-0,90%-os hozama is még jelentősen elmarad az 1,35%-os alapkamat mértékétől. A hosszú hozamok esetében december közepéig hozamemelkedést figyelhattunk meg, azonban a két negyedév záró értékei között nem volt jelentősebb eltérés, kivétel a 3 éves szegmens, melynek hozama közel 60 bázisponttal emelkedett a negyedév során. Az MNB a negyedév során nem változtatott a jegybanki alapkamaton, annak mértékét 1,35%-on hagyta. A kamatdöntő ülések utáni kommentárok

során a Monetáris Tanács több ízben megerősítette, hogy befejezettnek tekinti a kamatcsökkentési ciklust, annak szintje pedig tartósan alacsony maradhat. A negyedév elején az MNB részéről úgy nyilatkoztak, hogy az alacsony szinten tartott alapkamat mellett egyéb csatornákon keresztül is lazíthatnak még a monetáris kondíciókon.

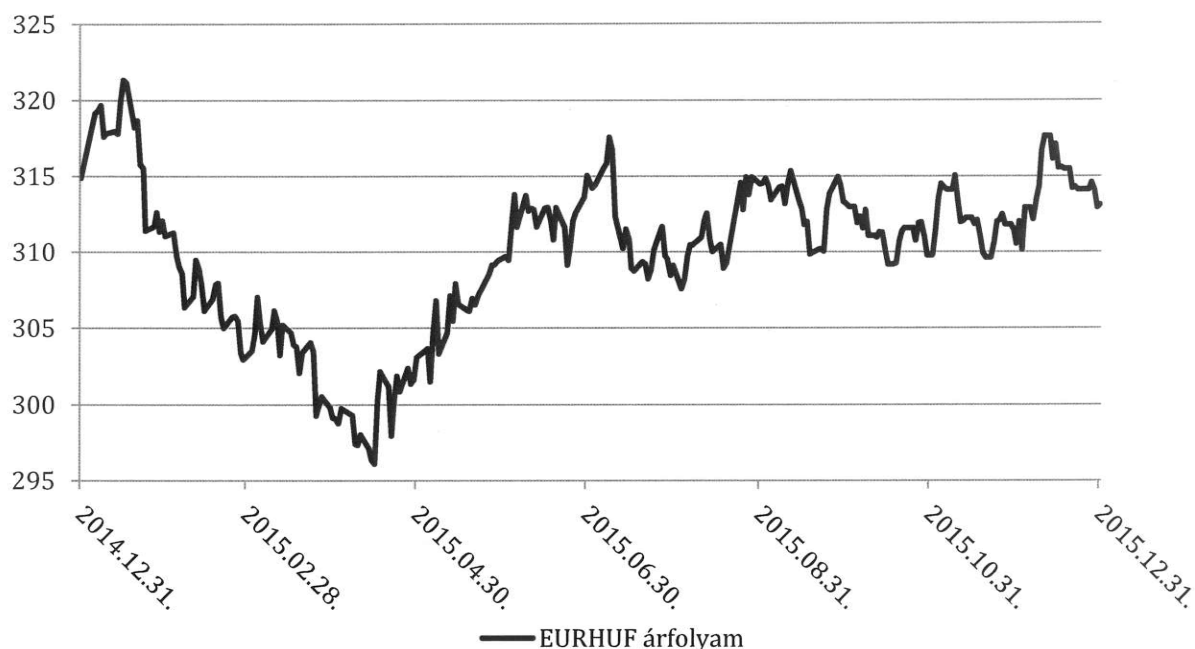
Az önfinanszírozási program hatékonyságának növelése érdekében úgy döntött a jegybank, hogy az októberben még hatályos, választható tartalékrátás rendszert 2015. december 1-jétől fix, minden bankra egységesen érvényes, 2 százalékos tartalékráta váltotta fel. Az optimistább piaci szereplők az év végére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

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2015-ben



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

Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2015-ben

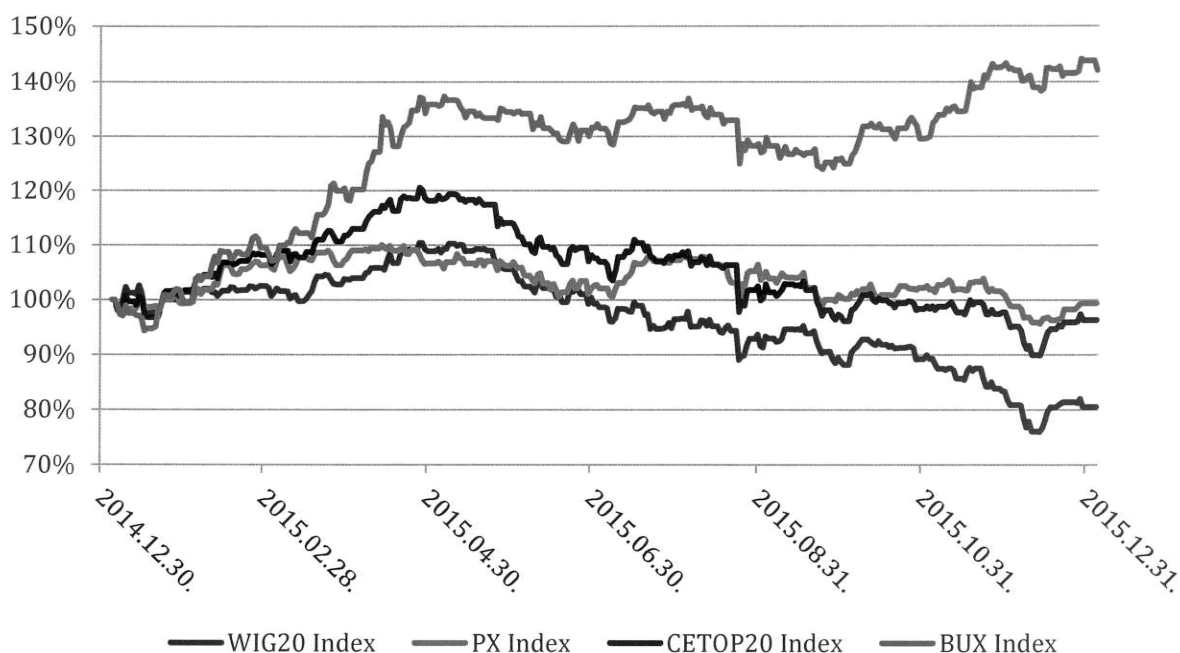


Az első félévben hektikusan mozgott a forint, a svájci jegybnak lépése után egészen 321-ig gyengült az euróval szemben, majd erősödött a 300-as szint alá. A második félév során viszont stabilizálódott az árfolyam és egy szűkebb (307-317) sávban mozgott.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2015-ben



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

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

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

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

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

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-as. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2015. december 31-én 25,30%.

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

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	488 719	0	906 904
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelésekr értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	155 799	0	570 664
1.	Értékpapírok	153 633	0	563 615
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2 166	0	7 049
	a. kamatokból, osztalékokból	288	0	7 073
	b. egyéb	1 878	0	-24
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	332 920	0	336 240
1.	Pénzeszközök	332 920	0	336 240
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	128	0	6
1.	Aktív időbeli elhatárolások	128	0	6
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-3 082
	Eszközök összesen	488 847	0	903 828

E.	Saját tőke	484 597	0	901 828
I.	INDULÓ TŐKE	356 743	0	668 596
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 314 174	0	2 849 351
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 957 431	0	-2 180 755
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	127 854	0	233 232
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25 592	0	-91 126
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	396 388	0	412 309
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-421 980	0	-503 435
2.	Értékelési különbszet tartaléka	2 166	0	3 967
3.	Előző év(ek) eredménye	129 781	0	329 344
4.	Üzleti év eredménye	21 499	0	-8 953
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	284	0	1 566
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	284	0	1 566
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3 966	0	434
	Források összesen	488 847	0	903 828

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	44 984	0	363 145
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 192	0	361 318
III.	Egyéb bevételek	7 020	0	0
IV.	Működési költségek	11 576	0	10 484
V.	Egyéb ráfordítások	1 737	0	296
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
X.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	21 499	0	-8 953

Budapest, 2016. április 27.



Diófa Alapkezelő Zrt.

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 903.828 eFt, a mérleg szerinti eredmény 8.953 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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

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

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

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

Budapest, 2016. április 27.

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

Buzás Dóra
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1062 Budapest, Andrásy út 105.
Lajstromszám: 1111-339



ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1062 Budapest, Andrásy út 105.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: 01-10-045577

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.01.01-2015.12.31.

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	488 719	0	906 904
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
	1. Követelések	0	0	0
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	155 799	0	570 664
	1. Értékpapírok	153 633	0	563 615
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 166	0	7 049
	a. kamatokból, osztalékokból	288	0	7 073
	b. egyéb	1 878	0	-24
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	332 920	0	336 240
	1. Pénzeszközök	332 920	0	336 240
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	128	0	6
	1. Aktív időbeli elhatárolások	128	0	6
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-3 082
	Eszközök összesen	488 847	0	903 828
E.	Saját tőke	484 597	0	901 828
I.	INDULÓ TŐKE	356 743	0	668 596
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 314 174	0	2 849 351
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 957 431	0	-2 180 755
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	127 854	0	233 232
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-25 592	0	-91 126
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	396 388	0	412 309
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-421 980	0	-503 435
	2. Értékelési különbözet tartaléka	2 166	0	3 967
	3. Előző év(ek) eredménye	129 781	0	329 344
	4. Üzleti év eredménye	21 499	0	-8 953
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	284	0	1 566
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	284	0	1 566
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3 966	0	434
	Források összesen	488 847	0	903 828

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző évek módosítása	2015.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	44 984	0	363 145
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 192	0	361 318
III.	Egyéb bevételek	7 020	0	0
IV.	Működési költségek	11 576	0	10 484
V.	Egyéb ráfordítások	1 737	0	296
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
X.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	21 499	0	-8 953

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás

Cash flow kimutatás	2014.12.31 E Ft	2015.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	23 497	164 557
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
kapott hozamok nélkül) ±	17 911	162 718
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	2 166	3 967
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	284	1 282
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-128	122
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 264	-3 532
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	42 117	-407 556
(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 -	40 695	-1 299 815
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	889 833
19. Kapott hozamok +	1 422	2 426
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	249 097	246 319
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	690 298	551 098
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-441 201	-304 779
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) ±	314 711	3 320

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2015.12.31
Saját tőke (Ft)	901 827 451
NEE (Ft)	901 829 295
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	1.348840
Darabszám (db)	668 596 421

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			1 565 805	0.17%	
	Alapkezelői díj miatt			1 240 477	0.14%	
	Letétkezelői díj miatt			76 434	0.01%	
	Bizományosi díj				0.00%	
	Forgalmi költség			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt				0.00%	
	Reklám költség miatt				0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			248 894	0.03%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0.00%	
I/3.	Céltartalékok:				0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			434 340	0.05%	
					0.00%	
	Kötelezettségek összesen:			2 000 145	0.22%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	216 240 154	23.92%	
		Takarék Bank	HUF	39 789 493	4.40%	
		Takarék Bank	USD	38 264 050	4.23%	
		Takarék Bank	EUR	88 061 290	9.74%	
		Takarék Bank	GBP	650 503	0.07%	
		Saxo Bank	EUR	10 148 454	1.12%	
		Saxo Bank	USD	39 326 364	4.35%	
II/2.	Egyéb követelés :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	120 000 000	13.28%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :	2015.12.30-2016.01.06.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank	120 000 000	13.28%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :				0.00%	
					0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	567 582 109	62.80%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				29 784 870	3.30%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				29 784 870	3.30%
		2017/C MÁK	HUF	20 000 000	19 983 260	2.21%
		2019/B MÁK	HUF	10 000 000	9 801 610	1.08%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)					0.00%
						0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)					0.00%
						0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				371 207 801	41.07%
						0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				371 207 801	41.07%
		MOL 5.875 04/20/17	EUR	200 000	68 653 564	7.60%
		MFB 201605/31 EUR	EUR	400 000	132 418 577	14.65%
		MFB 201612/1	HUF	170 000 000	170 135 660	18.82%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)					0.00%
						0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.3.	Résztvények (összes)				8 781 860	0.97%
						0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				8 781 860	0.97%
		Állami Nyomda	HUF	784 000	8 160 000	0.90%
		BIF	HUF	141 600	621 860	0.07%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)					0.00%
						0.12%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)					0.00%
						0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				49 834 400	5.51%
						0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				49 834 400	5.51%
		FJ20NV01	HUF	50 000 000	49 834 400	5.51%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)					0.00%
						0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)				111 054 796	12.29%
						0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				1 056 805	0.12%
		SPDR Barclays EM Local Bond ETF	USD	150	1 056 805	0.12%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				109 997 991	12.17%
		Magyar Posta Takarékszövetkezeti Ingatlan Befektetési jegy	HUF	1 000 000	1 034 350	0.11%
		Magyar Posta Takarékszövetkezeti Pénzpiaci Befektetési jegy	HUF	30 000 000	31 115 550	3.44%
		Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	65 321 789	77 848 091	8.61%
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem			-	-0.34%
		EUR/HUF	220 000.00		402 208	0.04%
		EUR/HUF	220 000.00	-	2 601 169	-0.29%
		EUR/HUF	140 000.00	-	308 930	-0.03%
		EUR/HUF	260 000.00	-	573 727	-0.06%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:				5 333	0.00%
	Eszközök összesen:			903 827 596	100%	

Keltezés: Budapest, 2016. április 27.


aláírás



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

Takarék FHB Abszolút Hozamú Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2015. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék FHB Abszolút Hozamú Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

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

Székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 105.

Adószám: 18626128-1-42

PSZÁF lajstromszám: 1111-339

Nyilvántartásba vétel napja: 2009. július 8.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015.12.31-én: 668 596 421 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2015. december 31-én: 1.348840

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

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zárkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 105.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

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

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Cégnév: FHB Kereskedelmi Bank Zrt.

Székhely: 1082 Budapest, Üllői út 48.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Oláh Márton (1145 Budapest, Colombus utca 56/B.)
Aláírás módja: együttes
- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)
Aláírás módja: együttes

- Lendvai Beáta (1066 Budapest, Zichy Jenő u. 34. 2. em. 23. a.)
Aláírás módja: együttes
- Tokodi Gábor (8000 Székesfehérvár, Pörös utca 7.)
Aláírás módja: együttes

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

Regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Buzás Dóra

MKVK tagszám: 005614

Könyvvizsgálat éves díja: 550.000 Ft+ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék FHB Abszolút Hozamú 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
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. június 25-étől engedélyezte, hogy az FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (beolvadó alap, ISIN HU0000708425) beolvadjon a Takarék Inves Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapba (átvevő alap ISIN HU0000707997), és neve Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alappá módosuljon.

Az Takarék FHB Abszolút Hozamú Alap adatai 2015. december 31-én:

Saját tőke: 901 827 451 Ft

Befektetési jegyek száma: 668 596 421 db

Nettó eszközérték adatai 2015.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 901 829 295 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.348840

1. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2015.12.31
Folyószámla	39 789 493
Deviza betétszámla	178 382 346
Lekötött betétek	120 000 000
Devizaértékelési különbözet	-1 931 685
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	336 240 154

Lekötött betétek részletezése a portfóliójelentésben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	563 615 386	7 048 341	570 663 727
Államkötvény	29 650 240	134 630	29 784 870
2017/C MÁK	19 950 000	33 260	19 983 260
2019/B MÁK	9 700 240	101 370	9 801 610
Részcsej	7 480 887	1 300 973	8 781 860
Állami Nyomda	7 119 572	1 040 428	8 160 000
BIF	361 315	260 545	621 860
Vállalati kötvény	370 653 060	554 741	371 207 801
MFB 201612/1	170 000 000	135 660	170 135 660
MFB 201605/31 EUR	133 029 630	-611 053	132 418 577
MOL 5.875 04/20/17	67 623 430	1 030 134	68 653 564
Befektetési jegy	104 855 330	5 142 661	109 997 991
Torony Ingatlan Befektetési Alap	72 814 780	5 033 311	77 848 091
Magyar Posta Takarék Pénzpiaci Befektetési jegy	31 040 550	75 000	31 115 550

Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I	1 000 000	34 350	1 034 350
Jelzáloglevél	49 900 000	-65 600	49 834 400
FJ20NV01	49 900 000	-65 600	49 834 400
ETF	1 075 869	-19 064	1 056 805
SPDR Barclays EM Local Bond ETF	1 075 869	-19 064	1 056 805

3. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
SAJÁT TŐKE	484 598 165	901 827 451
INDULÓ TŐKE	356 743 214	668 596 421
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 314 174 377	2 849 351 556
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 957 431 163	-2 180 755 135
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	127 854 951	233 231 030
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	396 388 300	412 309 486
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-421 980 373	-503 435 657
Értékelési különbség	2 166 359	3 966 723
Előző évek eredménye	129 781 410	329 343 664
Üzleti év eredménye	21 499 255	-8 953 186

4. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	44 983 865	363 144 945
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	29 951 173	17 408 893
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	0	16 521 734
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	6 710 416	5 918 038
Kapott (járó) osztalék, részesedés	0	36 663
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	8 322 276	0
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	0	323 259 617

5. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	17 191 501	361 317 963
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	0	18 661 916
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	17 186 820	8 146 930
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	4 681	6 274 935
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	0	328 234 182

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

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

	2014.12.31	2015.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	7 019 645	1
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	7 019 645	0
Kerekítési különbség egyéb bevételeként	0	1

	2014.12.31	2015.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 736 545	296 000
Befektetési alapok különadója	1 736 545	296 000

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

7. Időbeli elhatárolások (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	3 966 206	434 340
Forgalmazói jutalék	404 577	0
Letétkezelői díj	43 666	0
Keller díj	9 447	0
Könyvelési díj	162 983	0
Sikerdíj	2 590 199	0
Könyvvizsgálói díj	755 334	419 100
Értékbecslői díj	0	15 240

8. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2014.12.31	2015.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	11 576 209	10 484 169
Forgalmazói jutalék	2 763 546	4 925 467
Alapkezelői díj	5 252 996	1 989 807
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 904 684	1 790 183
Letétkezelői díj	361 756	649 946
Alapítási költség, Keler díj	201 391	505 545
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	284 707	369 838
Felügyeleti díj	91 000	162 000
Jogi szolgáltatás díja	634 999	0
Bizományosi jutalék	81 130	0
Egyéb szolgáltatás költségei	0	91 383

9. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2015.12.31.
HUF/EUR	eladási	220 000 EUR	315.47	402 208
HUF/EUR	eladási	220 000 EUR	302.60	-2 601 169
HUF/EUR	eladási	140 000 EUR	311.77	-308 930
HUF/EUR	eladási	260 000 EUR	311.77	-573 727
ÖSSZESEN				-3 081 618

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult.

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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Eredmény
2015.01.23	2015.04.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	312.25	-
2015.04.07	2015.04.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	298.70	2 032 500
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	55 000	deviza (USD)	275.75	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.04.07	2015.07.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	299.60	-
2015.07.07	2015.07.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	317.40	-2 670 000
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	317.40	-2 492 000
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	55 000	deviza (USD)	287.70	-657 250
2015.07.08	2015.07.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	317.40	-925 600
2015.06.12	2015.07.16	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	277.27	-
2015.07.14	2015.07.16	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	281.80	-362 400
2015.07.10	2015.08.03	határidős vétel	30 000	deviza (EUR)	310.89	-
2015.07.17	2015.08.03	határidős vétel	82 000	deviza (EUR)	308.83	-
2015.08.03	2015.08.03	határidős eladás	82 000	deviza (EUR)	308.00	68 060
2015.08.03	2015.08.03	határidős eladás	30 000	deviza (EUR)	307.56	99 900
2015.05.11	2015.08.13	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	305.63	-
2015.08.11	2015.08.13	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	311.80	-462 750
2015.07.14	2015.08.17	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	282.01	-
2015.08.14	2015.08.17	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	278.20	304 800
2015.07.16	2015.08.24	határidős vétel	265 000	deviza (EUR)	310.06	-
2015.08.18	2015.08.24	határidős eladás	265 000	deviza (EUR)	308.88	312 700
2015.08.03	2015.09.08	határidős vétel	82 000	deviza (EUR)	308.25	-
2015.08.03	2015.09.08	határidős vétel	30 000	deviza (EUR)	307.82	-
2015.08.11	2015.09.08	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	311.98	-
2015.09.03	2015.09.08	határidős eladás	30 000	deviza (EUR)	307.82	0
2015.09.03	2015.09.08	határidős eladás	82 000	deviza (EUR)	308.25	0
2015.09.07	2015.09.08	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	314.10	0
2015.07.07	2015.09.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	317.98	-
2015.07.08	2015.09.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	317.97	-
2015.07.08	2015.09.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	317.98	-
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	314.10	0
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	314.10	543 200
2015.09.07	2015.09.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	314.10	582 000
2015.07.08	2015.10.09	határidős vétel	55 000	deviza (USD)	288.02	-

2015.08.14	2015.10.09	határidős vétel	80 000	deviza (USD)	278.27	-
2015.08.18	2015.10.09	határidős vétel	265 000	deviza (EUR)	309.13	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	75 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	52 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.07	2015.10.09	határidős vétel	150 000	deviza (EUR)	314.23	-
2015.09.22	2015.10.09	határidős eladás	265 000	deviza (EUR)	310.59	-386 900
2015.09.22	2015.10.09	határidős eladás	55 000	deviza (USD)	278.23	538 450
2015.09.23	2015.10.09	határidős eladás	80 000	deviza (USD)	278.74	-37 600
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311.60	368 200
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	52 000	deviza (EUR)	311.60	136 760
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	75 000	deviza (EUR)	311.60	197 250
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	36 356	deviza (EUR)	311.60	-5 817
2015.10.07	2015.10.09	határidős eladás	150 000	deviza (EUR)	314.23	0
2015.10.07	2015.11.09	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	311.81	-
2015.10.07	2015.11.09	határidős vétel	160 000	deviza (EUR)	311.80	-
2015.10.14	2015.10.14	határidős eladás	5	SPX INDEX FUTURE Dec15	1 992	-1 092 960
2015.10.15	2015.10.15	határidős vétel	5	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 008	-410 130
2015.11.05	2015.11.05	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 088	433 680
2015.11.05	2015.11.05	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 103	-492 462
2015.11.05	2015.11.05	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 098	823 452
2015.11.06	2015.11.06	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 093	-
2015.11.05	2015.11.09	határidős eladás	160 000	deviza (EUR)	314.42	-419 200
2015.11.05	2015.11.09	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	314.42	-365 400
2015.11.05	2015.12.04	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	314.75	-
2015.11.05	2015.12.04	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	314.75	-
2015.12.01	2015.12.01	határidős vétel	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 321	-785 149
2015.12.02	2015.12.02	határidős eladás	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 220	-4 749 761
2015.12.03	2015.12.03	határidős vétel	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	11 300	157 130 000
2015.12.03	2015.12.03	határidős eladás	1	DAX INDEX FUTURE Dec15	10 689	-155 475 000
2015.12.08	2015.12.08	határidős vétel	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 053	288 690
2015.12.08	2015.12.08	határidős eladás	3	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 053	541 504
2015.12.10	2015.12.10	határidős eladás	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 060	157 560 332
2015.12.10	2015.12.10	határidős vétel	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 047	-156 794 362
2015.12.10	2015.12.10	határidős vétel	2	SPX INDEX	2 060	259 056

FUTURE Dec15						
2015.12.10	2015.12.10	határidős eladás	2	SPX INDEX FUTURE Dec15	2 057	-79 758
2015.12.02	2015.12.04	határidős eladás	260 000	deviza (EUR)	311.08	954 200
2015.12.02	2015.12.04	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311.07	515 200
Összesen:						-4 974 565

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

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

Az Alap rendelkezik zárolt MFB 31/05/2016 FIX kötvénnyel 150 000 EUR névértéken, mely a származtatott ügyletek fedezetéül szolgál.

11. Egyéb

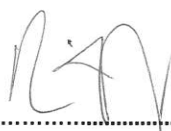
A NEÉ 1 844 Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2015.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

- a NEÉ nem tartalmazza a KELER szolgáltatás díját, a könyvelés azonban figyelembe veszi.
- 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

Budapest, 2016. április 27.


.....
Aláírás



TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2015. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa**Név:** Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap**ISIN azonosítója:** HU0000707997**Típusa:** nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap**Referencia index:** 100% RMAX**II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

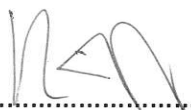
A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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 állampapírok, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevelek, részvények, illetve kollektív befektetési értékpapírok szerepeltek. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

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

Budapest, 2016. április 27.



Diófa Alapkezelő Zrt.