

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2016. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolója

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

A TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentésében szereplő számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. december 31.-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében szereplő számviteli információk összhangban vannak a TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap számviteli kimutatásaival, beleértve a 2016. évi éves beszámolóban szereplő adatokkal. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 jelentés könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Egyéb kérdések

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 2016. december 31.-ével végződő évre vonatkozóan. A 2016. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2017. április 20.-i dátummal az Alap befektetői részére.

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 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 2016. 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.

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 számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló éves jelentés könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati

bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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.
- 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 20.



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



Buzás Dóra
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2016. 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.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	8
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	17
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	25
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	25
XI.	Tőkeáttétel.....	26
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	27

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

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. Vagyonkimutatás

Kategória	2015.12.31*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	332 339 107 Ft	36,85%	31 683 535 Ft	8,73%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	68 653 564 Ft	7,61%	32 940 288 Ft	9,07%
Jelzáloglevelek	49 834 400 Ft	5,53%	44 707 365 Ft	12,32%
Magyar és külföldi részvények	8 781 860 Ft	0,97%	47 811 989 Ft	13,17%
Kollektív befektetési értékpapírok	111 054 796 Ft	12,31%	36 061 037 Ft	9,93%
Átruházható értékpapírok	570 663 727 Ft	63,28%	193 204 214 Ft	53,23%
Banki egyenlegek	216 240 154 Ft	23,98%	122 173 843 Ft	33,66%
Bankbetétek	120 000 000 Ft	13,31%		
Származékos ügyletek eredménye	-3 081 618 Ft	-0,34%	3 038 629 Ft	0,84%
Egyéb eszköz	5 333 Ft	0,00%	45 901 932 Ft	12,65%
Összes eszköz	903 827 596 Ft	100,22%	364 318 618 Ft	100,37%
Kötelezettségek	-2 000 145 Ft	-0,22%	-1 327 233 Ft	-0,37%
Saját tőke	901 827 451 Ft	100,00%	362 991 385 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

	2015.12.31*	2016.12.30*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	668 596 421	265 314 283
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,348840	1,368139

* 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	2015.12.31*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	216 240 154 Ft	23,98%	122 173 843 Ft	33,66%
Bankbetétek	120 000 000 Ft	13,31%		
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	460 665 736 Ft	51,08%	157 143 177 Ft	43,29%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok	109 997 991 Ft	12,20%	36 061 037 Ft	9,93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Származékos ügyletek eredménye	-3 081 618 Ft	-0,34%	3 038 629 Ft	0,84%
Egyéb eszköz	5 333 Ft	0,00%	45 901 932 Ft	12,65%
Összes eszköz	903 827 596 Ft	100,22%	364 318 618 Ft	100,37%
Kötelezettségek	-2 000 145 Ft	-0,22%	-1 327 233 Ft	-0,37%
Nettó eszközérték	901 827 451 Ft	100,00%	362 991 385 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2015.12.31*	2016.12.30*	Változás
Pénzüpi eszközök	0,00%	100,00%	36,72%	46,78%	10,05%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	22,17%	8,73%	-13,44%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	22,30%	9,07%	-13,22%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	5,53%	12,32%	6,79%
Részcvények, részvény ETF-ek	0,00%	90,00%	0,97%	13,17%	12,20%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	12,31%	9,93%	-2,38%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2016. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2016.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	81 882
Pénzügyi műveletek ráfordításai	71 855
Befektetésből származó jövedelem	10 027
Kezelési költségek	1 588
A letétkezelő díjai	603
Egyéb díjak és adók	7 945
Nettó jövedelem	-108

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2016-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2016.12.31	E Ft
Induló tőke	265 314
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 884 917
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 619 602
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	97 677
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	424 573
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-657 400
Értékelési különbözet tartaléka	10 222
Előző év(ek) eredménye	320 390
Üzleti év eredménye	-108
Saját tőke	362 991

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2016.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	186 021	7 183	193 204
Államkötvény	31 423	261	31 684
2019/B MÁK	31 423	261	31 684
Részcvény	43 286	4 526	47 812
Állami Nyomda	1 735	482	2 217
Komercni Banka	4 624	164	4 788
Lufthansa NPV	6 288	1 154	7 442
Novo Nordisk	11 513	-2 137	9 376
OTP	12 795	3 585	16 380
Wizzair	6 331	1 279	7 610
Vállalati kötvény	33 453	-513	32 940
MOL 5.875 04/20/17	33 453	-513	32 940
Befektetési jegy	33 130	2 931	36 061
Magyar Posta Takarékné Ingatlan Befektetési jegy I	1 000	69	1 069
Torony Ingatlan Befektetési Alap	32 130	2 863	34 993
Jelzáloglevél	44 730	-23	44 707
FJ21NV01	44 730	-23	44 707

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2014.12.31*	2015.12.31*	2016.12.30*
Nettó eszközérték (E Ft)	484 608	901 829	364 186
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,358422	1,348840	1,368139

** 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:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2016.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg-készítéskor
EUR/HUF	eladási	500 000 EUR	2016.12.12	2017.01.11	314.19	1 539 965	2 690 561
EUR/HUF	eladási	320 000 EUR	2016.04.07	2017.04.11	316.02	1 309 966	2 081 095
EUR/HUF	eladási	100 000 EUR	2016.12.12	2017.01.11	295.45	188 698	155 945
ÖSSZESEN						3 038 629	4 927 601

A mérlegzáras időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2016.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2016.12.31
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2005.00	-313 346	0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős eladás	1 000 000	EURUSD Future	1.09	115 528	0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1991.00		0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1997.75		0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2008.75	519 876	0	0

2016.01.04	2016.01.04	határidős eladás	1 000 000	Mar 2016 EURUSD Future	1.09	-99 701	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1996.50		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2008.00	7 318	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	500 000	EURUSD Future	1.07		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	500 000	EURUSD Future	1.08	-420 257	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1994.25		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2007.75	-356 150	0	0
2016.02.05	2016.01.05	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1.12	-377 519	0	0
2016.01.06	2016.01.06	határidős vétel	1 000 000	USDJPY Future	118.45		0	0
2016.01.07	2016.01.07	határidős eladás	500 000	EURUSD Future	1.08		0	0
2016.01.07	2016.01.07	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1.08		0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős eladás	500 000	EURUSD Future	1.08	-37 040	0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1.08	-15 585	0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős vétel	1 000 000	USDJPY Future	117.84	1 526 032	0	0
2016.01.11	2016.01.11	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917.00		0	0
2016.01.12	2016.01.12	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1937.00		0	0
2016.01.13	2016.01.13	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917.00		0	0
2016.01.13	2016.01.13	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917.00	-1 542 850	0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1925.00		0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	9711.50	-9 053	0	0

2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1905.25	0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	9712.50	0	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1869.25	-1 720 278	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1869.25	-1 666 278	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1860.50	0	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1846.25	0	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1846.25	0	0
2016.01.22	2016.01.22	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1890.50	0	0
2016.01.25	2016.01.25	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1876.00	-447 427	0
2016.01.25	2016.01.25	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1876.00	447 687	0
2016.01.26	2016.01.26	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1893.50	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	100 000	GBPUSD Future	1.43	-316 624	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1883.50	-462 450	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	2	WTI Oil Futures - Mar 2016	33.14	-394 624	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	2	WTI Oil Futures - Mar 2016	32.50	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	100 000	GBPUSD Future	1.44	0	0
2016.02.02	2016.02.02	határidős eladás	1	DAX Index - Mar 2016	9570.50	0	0
2016.02.05	2016.02.05	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1.12	0	0
2016.02.05	2016.02.05	határidős	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1882.00	-51 640	0

2016.02.08	2016.02.08	eladás		Mar 2016			
		határidős	3	S&P 500 EMINI Futures -	1842.00	0	0
		eladás		Mar 2016			
2016.02.08	2016.02.08	határidős	3	S&P 500 EMINI Futures -	1852.00	0	0
		eladás		Mar 2016			
2016.02.08	2016.02.08	határidős	3	S&P 500 EMINI Futures -	1842.00	1 248 885	0
		eladás		Mar 2016			
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures -	1867.50	0	0
				Mar 2016			
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	8960.50	0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	8960.00	0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős	1	DAX Index - Mar 2016	8960.50	4 745 343	0
		eladás					
2016.02.11	2016.02.11	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures -	1807.00	-4 644 434	0
				Mar 2016			
2016.02.12	2016.02.12	határidős	1	DAX Index - Mar 2016	8877.00	0	0
		eladás					
2016.02.12	2016.02.12	határidős	3	S&P 500 EMINI Futures -	1839.75	0	0
		eladás		Mar 2016			
2016.02.15	2016.02.15	határidős	1	DAX Index - Mar 2016	9174.50	-2 571 739	0
		eladás					
2016.02.15	2016.02.16	határidős	3	S&P 500 EMINI Futures -	1878.75	-1 796 360	0
		eladás		Mar 2016			
2016.02.08	2016.03.04	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	310.35	369 200	0
2016.03.03	2016.03.04	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	309.46	323 400	0
2016.02.03	2016.03.07	határidős	400 000	deviza (USD)	282.29	0	0
		eladás					
2016.02.10	2016.03.07	határidős vétel	400 000	deviza (USD)	277.52	1 909 280	0
2016.02.15	2016.03.16	határidős	375 000	deviza (USD)	276.21	0	0
		eladás					
2016.03.10	2016.03.16	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	283.00	-2 546 250	0
2016.02.04	2016.04.11	határidős	100 000	deviza (EUR)	311.49	0	0
		eladás					
2016.04.07	2016.04.11	határidős vétel	100 000	deviza (EUR)	312.22	-72 650	0
2016.04.07	2016.04.11	határidős vétel	220 000	deviza (EUR)	312.22	-2 116 400	0
2016.03.10	2016.04.18	határidős	375 000	deviza (USD)	283.05	0	0

2016.04.15	2016.04.18	eladás	375 000	deviza (USD)	276.00	2 643 750	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2016	9831.50		0	0
2016.05.06	2016.05.06	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9755.50	594 586	0	0
2016.05.10	2016.05.10	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2016	10034.00		0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	5	Brent Crude - Jul 2016	47.99		0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	5	Brent Crude - Jul 2016	46.97	-1 169 343	0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2016	9886.50	-1 492 887	0	0
2016.04.15	2016.05.19	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	276.11		0	0
2016.05.17	2016.05.19	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	277.95	-690 000	0	0
2016.06.09	2016.06.09	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	51.56		0	0
2016.06.09	2016.06.09	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	51.05		0	0
2016.06.13	2016.06.13	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	49.76	698 191	0	0
2016.06.13	2016.06.13	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	49.79	997 416	0	0
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9554.00	-459 810	0	0
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9534.75	-1 133	0	0
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9525.00		0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős eladás	1 000 000	EURHUF future	314.31		0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9580.00	-442 283	0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős eladás	1 000 000	EURHUF future	313.87	709 905	0	0
2016.05.17	2016.06.20	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	278.04		0	0
2016.06.07	2016.06.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	273.70		0	0
2016.06.15	2016.06.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	279.54	1 460 000	0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	281.50		0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős vétel	125 000	deviza (USD)	281.50	-1 297 500	0	0

2016.06.24	2016.06.24	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9504.00	0	0
2016.06.28	2016.06.28	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9427.50	1 203 846	0
2016.07.01	2016.07.01	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9701.75		0
2016.07.04	2016.07.04	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9754.25	-832 939	0
2016.07.11	2016.07.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	9742.00		0
2016.07.12	2016.07.12	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	9841.00	65 412	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46.27	-786 060	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46.21		0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46.59		0
2016.07.13	2016.07.13	határidős vétel	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46.60	11 065	0
2016.06.15	2016.07.18	határidős eladás	450 000	deviza (EUR)	314.21		0
2016.07.04	2016.07.18	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	316.96		0
2016.07.05	2016.07.18	határidős vétel	50 000	deviza (EUR)	316.78	-1 228 635	0
2016.07.18	2016.07.18	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	10053.00		0
2016.06.16	2016.07.20	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	281.50		0
2016.07.04	2016.07.20	határidős vétel	110 000	deviza (USD)	285.15		0
2016.07.18	2016.07.20	határidős vétel	265 000	deviza (USD)	284.75	-1 262 750	0
2016.07.21	2016.07.21	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	10149.00	-762 576	0
2016.07.21	2016.07.21	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2016	10146.50		0
2016.07.26	2016.07.26	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2016	10149.00		0
2016.07.26	2016.07.26	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	43.19	19 563	0

2016.07.28	2016.07.28	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	41.72	-1 710 316	0	0
2016.07.18	2016.08.22	határidős eladás	265 000	deviza (USD)	284.65		0	0
2016.08.03	2016.08.22	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	278.35		0	0
2016.08.04	2016.08.22	határidős vétel	65 000	deviza (USD)	279.48		0	0
2016.08.12	2016.08.22	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	277.99		0	0
2016.08.18	2016.08.22	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	274.20	2 029 050	0	0
2016.08.24	2016.08.24	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Oct 2016	47.11		0	0
2016.09.02	2016.09.02	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Oct 2016	44.16	1 637 014	0	0
2016.03.03	2016.09.07	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311.66		0	0
2016.06.07	2016.09.07	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	312.22	-78 400	0	0
2016.08.18	2016.09.22	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	274.06		0	0
2016.09.20	2016.09.22	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	276.85	-279 000	0	0
2016.12.22	2016.09.22	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2017	54.00		0	0
2016.09.26	2016.09.26	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10466.50		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős eladás	2	Euro-Bund - Dec 2016	165.99		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős vétel	2	Euro-Bund - Dec 2016	166.03		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős vétel	2	Euro-Bund - Dec 2016	165.99	-25 418	0	0
2016.09.30	2016.09.30	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10206.50	-2 065 245	0	0
2016.10.04	2016.10.04	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10625.00		0	0
2016.10.05	2016.10.05	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10597.50	210 609	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős eladás	2	Euro-Bund - Dec 2016	164.55	102 971	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10568.00	-182 632	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10562.50		0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős	1	DAX Index - Dec 2016	10591.00		0	0

2016.10.06	2016.10.06	eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10576.00	878 688	0	0
2016.10.07	2016.10.07	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10519.00		0	0
2016.10.07	2016.10.07	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10522.00	22 821	0	0
2016.10.10	2016.10.10	határidős eladás	500 000	EURHUF future	303.57		0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10629.00	-1 001 900	0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős eladás	500 000	EURHUF future	305.57		0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.17	216 828	0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10600.50		0	0
2016.10.13	2016.10.13	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51.20		0	0
2016.09.20	2016.10.14	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	276.82		0	0
2016.10.12	2016.10.14	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	276.75	7 000	0	0
2016.10.14	2016.10.14	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51.72	-150 769	0	0
2016.10.14	2016.10.14	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51.90	74 836	0	0
2016.10.19	2016.10.19	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.44		0	0
2016.10.26	2016.10.26	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	49.84		0	0
2016.10.26	2016.10.26	határidős eladás	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50.30	735 878	0	0
2016.11.02	2016.11.02	határidős eladás	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	46.11	1 165 868	0	0
2016.11.03	2016.11.03	határidős eladás	1	EURGBP future	0.89	-3 213	0	0
2016.11.03	2016.11.03	határidős eladás	1	EURGBP future	0.89	-3 256	0	0
2016.11.09	2016.11.09	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10373.50		0	0
2016.11.10	2016.11.10	határidős eladás	1	EURGBP future	0.88	-3 174 015	0	0

2016.11.10	2016.11.10	2016.11.10	eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10774.50	555 154	0	0
2016.11.10	2016.11.10	2016.11.10	határidős eladás	1	EURGBP future	0.88	593 087	0	0
2016.10.12	2016.11.14	2016.11.14	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	276.67		0	0
2016.11.10	2016.11.14	2016.11.14	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	281.25	-458 000	0	0
2016.12.02	2016.12.02	2016.12.02	határidős eladás	2	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50.69	-583 760	0	0
2016.12.02	2016.12.02	2016.12.02	határidős eladás	2	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	51.70		0	0
2016.12.07	2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50.46		0	0
2016.12.07	2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	49.95		0	0
2016.12.07	2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50.32	-106 926	0	0
2016.12.14	2016.12.14	2016.12.14	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	51.99	452 834	0	0
2016.02.08	2016.12.21	2016.12.21	határidős eladás	260 000	deviza (EUR)	313.95		0	0
2016.06.07	2016.12.21	2016.12.21	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	313.49	119 600	0	0
2016.12.21	2016.12.21	2016.12.21	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2017	54.12	71 282	0	0
2016.12.12	2017.01.11	2017.01.11	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	295.45		0	188 698
2016.12.12	2017.01.11	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.19		0	1 539 965
2016.04.07	2017.04.11	2017.04.11	határidős eladás	320 000	deviza (EUR)	316.02		0	1 309 966
Összesen:							-13 737 618	0	3 038 629

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

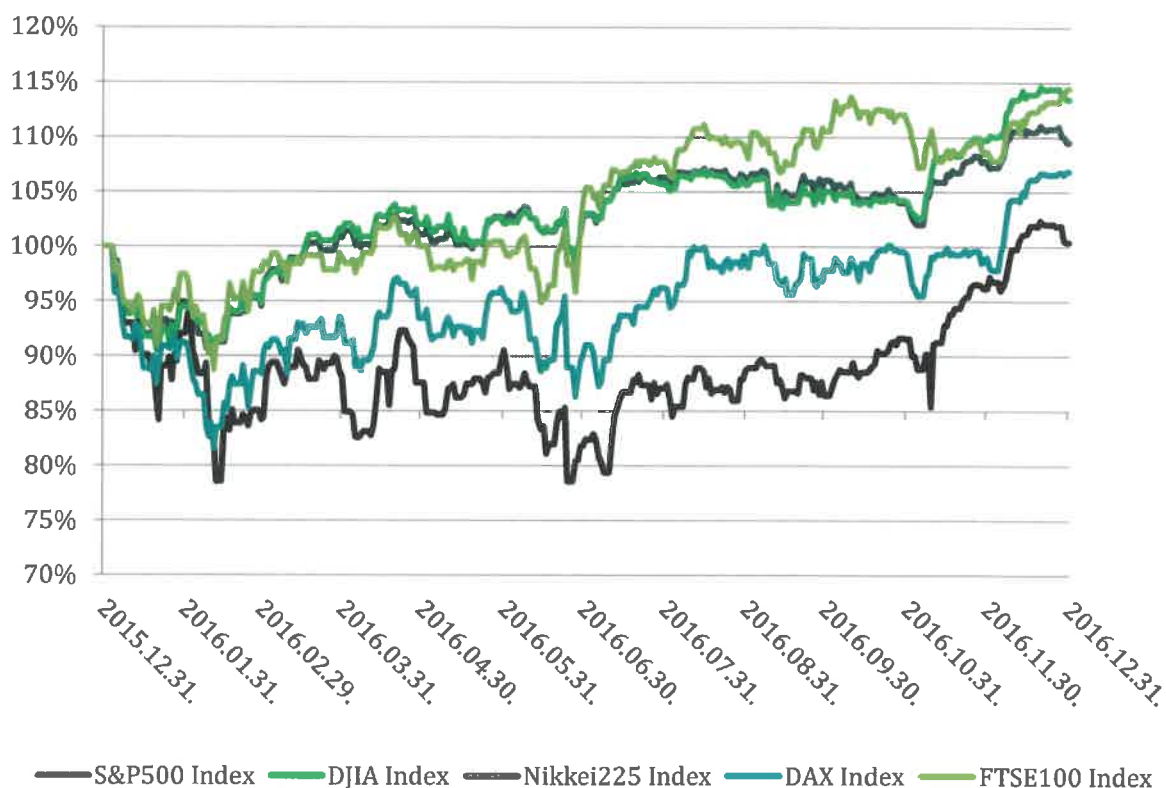
VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Közgyűlés 8/2016. (04.01.) sz. határozata alapján a Társaság könyvvizsgálója a 2016. és 2017. gazdasági évekre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, a személyében is felelős könyvvizsgáló Molnár Gábor (007239).

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

A főbb nyugati tőzsdeindexek mindegyike emelkedéssel zárta a 2016-os évet. A befektetők figyelme elsősorban az amerikai FED és európai EKB monetáris lépéseire, a kínai gazdaság lassulására, az olajárak alakulására, az amerikai elnökválasztásra és a britek EU-ból való kilépésére koncentrált. A vezető tőzsdei részvényindexek közül a japán Nikkei225 Index (+0,42%) teljesített a leggyengébben. A brit index teljesített idén legjobban a fejlett piaci részvényindexek közül, a londoni FTSE100 Index ugyanis 14,43%-ot erősödött saját devizában mérve. Azonban ha az index teljesítményét az EUR-ban vagy USD-ben nézzük, akkor a Brexit miatt bekövetkező jelentős GBP leértékelődés miatt már negatív teljesítményt tudhat magáénak az index (EUR-ban:-1,10%, USD-ben:-4,79%). Az amerikai indexek valóban jó teljesítményt produkáltak az elmúlt esztendőben. Az S&P500 (+9,54%) és Dow Jones ipari index (+13,42%) is jelentős emelkedéssel zárta az óévet, míg a német DAX Index 6,87%-kal erősödött.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2016-ban


Az év elején negatív volt a hangulat a tőkepiacokon. A főbb nyugati jegybankok (FED, EKB) konkrét lépést nem tettek a gazdaság élénkítése érdekében, így a befektetőket a rekord alacsony szintekre kerülő olajárakra és a kínai gazdaság megállíthatatlan lassulásától való félelemre („hard landing”) koncentráltak. A piacok esése február közepéig tartott, ahonnan fordultak az árfolyamok: az emelkedésben a legnagyobb szerepet a piacok rövid távú túladottsága játszotta, melyet az olajárban bekövetkező pozitív korrekció is segített. Március folyamán az emelkedésnek további lendületet adott az EKB újabb monetáris lazítása, illetve a FED felől érkező nyilatkozatok, miszerint még a következő kamatdöntési ülésen sem szándékoznak emelni az irányadó kamatokon.

A második negyedév elég volatilisnek bizonyult, hiszen a negyedév elején a befektetőket a nyersanyagárak, főként az olajár pozitív irányú korrekciója, illetve a kínai gazdasági lassulás mérséklődése mozgatta, melynek következtében erősödni tudtak a piacok. Májusban azonban a gyorsjelentési szezon során érkező gyengébb adatok, és a britek uniós tagságáról tartandó népszavazás („Brexit”) okozta bizonytalanságot ellensúlyozta a nyersanyagárak emelkedése, így a hónapot még éves csúcsaik körül zárták. Júniusban a piacokat a britek uniós tagságáról tartandó népszavazással kapcsolatos hírek („Brexit”)

mozgatták és miután a kilépés-pártiak nyerték a népszavazást, a részvénypiacok jelentős mértékben estek, melyet gyors pozitív korrekció követett.

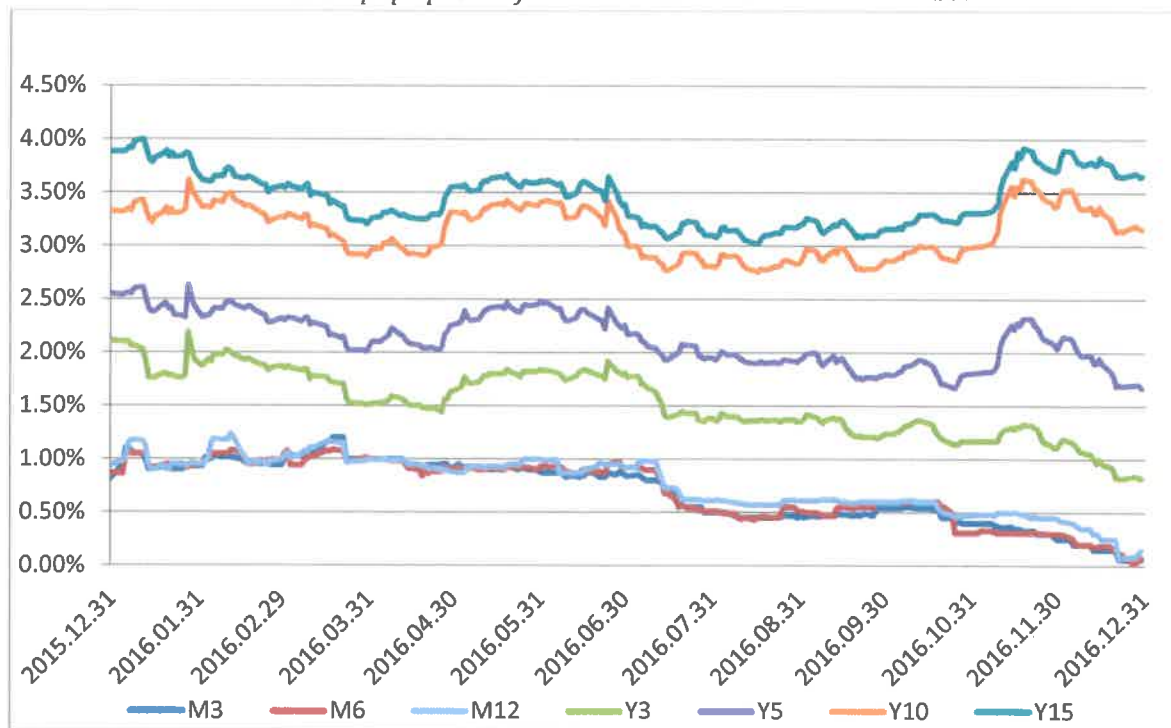
A harmadik negyedév során a befektetők a Brexit várható gazdasági hatásaira, illetve a negyedév végén a Deutsche Bankkal kapcsolatos információkra fókuszáltak. A negyedév első felében a Brexit sokk után folytatták az előző negyedév végén produkált erősödésüket a piacok. Nagy meglepetésre a britek kilépéséből a londoni FTSE 100 index profitált a leginkább saját devizában mérve, hiszen a főbb nyugati indexek közül továbbra is a legjobb 2016.-os évi teljesítménnyel rendelkezett a benchmark. Az amerikai főbb indexek már a negyedév elején 5% körüli pluszokba kerültek az előző évi záró árakhoz képest és e körül a szint körül ingadoztak a negyedév végéig.

A negyedik negyedév során a befektetők a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) felől érkező hírekre, az amerikai elnökválasztásra, az amerikai gazdasági adatokra, illetve az olasz referendumról szóló népszavazásra koncentráltak. A főbb nyugati indexek közül mindegyik pozitív teljesítményt mutatott a negyedév során. Az egyik legnagyobb meglepetést az októberi amerikai elnökválasztás okozta a piacoknak, melyet végül Donald Trump nyert. A hírre először nagyobb esésekkel reagáltak a részvénypiacok, majd a választások megnyerése után kissé konzervatívabb hangot megütő Trump, illetve az általa kinevezni kívánt kabinet-tagok piacbarát mentalitása következtében egy „Trump-rally” alakult ki a negyedév során. A legjobban az eddig alulteljesítő japán tőzsdeindex teljesített saját devizában mérve, azonban a teljes évet tekintve ezzel a teljesítménnyel épphogy pozitív évet zárt a Japán index. A német DAX index is nagyot erősödött a negyedévben, mely teljesítményt az index a decemberi jelentős rallyjának köszönheti. Az emelkedés legfőbb okai, hogy túlestünk az egyébként Matteo Renzi, olasz miniszterelnök lemondásával zárult népszavazáson, illetve az EKB meghosszabbította likviditás bővítő intézkedéseit.

Hazai pénz- és kötvénypiac

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2016-ban:

ZMAX:	0,81%
RMAX:	1,22%
MAX Comp.:	6,39%
MAX:	6,73%

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2016-ban


Az idei év első negyedévében sem tört meg a hazai állampapírhozamok hosszú távú csökkenő trendje, mely hozamcsökkenés kisebb volatilitás mellett valósult meg. Egy komolyabb felpattanást figyelhettünk meg január végén, azonban a negyedévet - a rövid lejáratokat leszámítva - rekord alacsony hozamszinteken zárták az állampapírok. A hozamok csökkenését a főbb nyugati jegybankok laza monetáris politikája és a stabil magyar fundamentumok segítették. Az éven belül lejáró állampapírok stabil, 1,6-1,8%-os szint környékén állomásoztak, így összességében a hosszú állampapírokat magukba foglaló indexek érdemi felülteljesítést mutattak. Az első negyedéves jó teljesítmény az MNB további monetáris lazításainak is volt köszönhető, hiszen bejelentették a kéthetes betét kivezetését, ugyanakkor kibővítették a kamatcsere ügyletek volumenét, továbbá márciusban, a piacot meglepve, 15 bázisponttal csökkentették a jegybanki alapkamatot (1,35%-ról 1,20%-ra).

A második negyedévében a forint stabilitása, a hazai makrogazdasági folyamatok és a nemzetközi monetáris politika is támogatta a magyar kamatvágást. Így mind áprilisban, mind májusban 15-15 bázisponttal csökkentette a monetáris tanács a jegybanki alapkamatot. Ezzel párhuzamosan a negyedév során az állampapírpiac éven belüli szegmensében hozamcsökkenés volt tapasztalható (7-15 bázispont). Az éven belül lejáró állampapírok hozamai továbbra is a BUBOR szintje alatt, 0,83-1,00% közötti sávban ingadoztak. A hosszabb lejáratokon mintegy 20-30 bázispontos hozamemelkedést tapasztalhattunk,

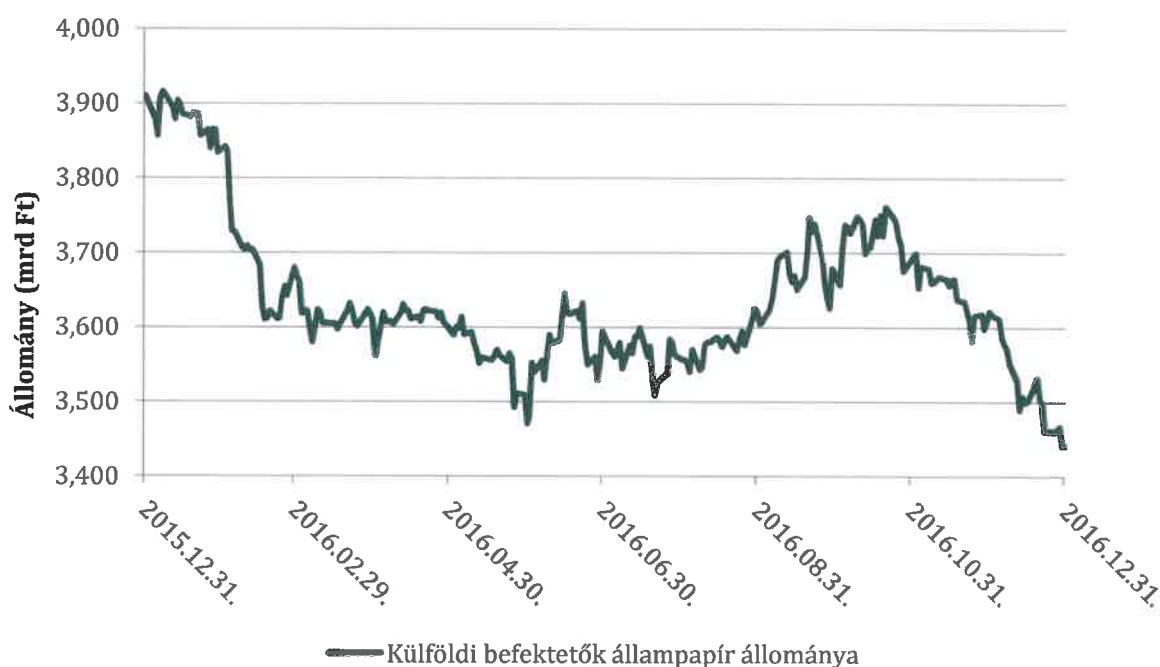
amelynek okaként az április végén kivezetett IRS tendert, a vártnál kevesebb kamatvágást és a költségvetés lazítását célzó terveket említhetjük.

A harmadik negyedévben a hazai makrogazdasági folyamatok és a továbbra is támogató nemzetközi monetáris politika egyaránt hozzájárult a forint erősödéséhez, a hazai kötvénypiac jó teljesítményéhez és a magyar monetáris eszköztár finomhangolásához. Az alapkamat szintjén nem változtatott a Monetáris Tanács - a negyedév során 0,90% maradt, ahogyan az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) sem módosult. A fenti általános folyamatokon túl két egyedi esemény befolyásolta a hazai pénz- és kötvénypiacot. Az MNB a nem konvencionális eszközök terén már júliusban előre vetítette, hogy a három hónapos betéti instrumentum hozzáférhetőségét korlátozni kívánja őszől. Ennek következtében (is) jelentős, 30-40 bázispontos hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a teljes hozamgörbén a negyedév első hónapja folyamán. A hozamcsökkenés a három éves szegmensben volt a legkiemelkedőbb mértékű. A megvalósítás részleteit szeptemberben közölte a jegybank: a három hónapos betét mértékét az addigi 1600-1800 milliárd forintról 900 milliárd forintra kívánja mérsékelni, ezzel tovább ösztönöve a banki likviditás állampapírpiacon, illetve a reálgazdaságba való terelését. A bejelentéseknek csupán a 3-5 éves szegmensre volt releváns hatása, a három éves papírok hozama ugyanis 14, míg az 5 éves papírok hozama 16 bázisponttal csökkent a hónap során. A másik számottevőbb egyedi esemény, mely pozitív hatást gyakorolt a hazai piacra az S&P hitelminősítő szeptemberi bejelentése volt: az intézet befektetésre ajánlott kategóriába emelte vissza a magyar államadósság-besorolást. Ezzel a második hitelminősítőnél kerültünk a befektetésre ajánlott kategóriába a Fitch Ratings után.

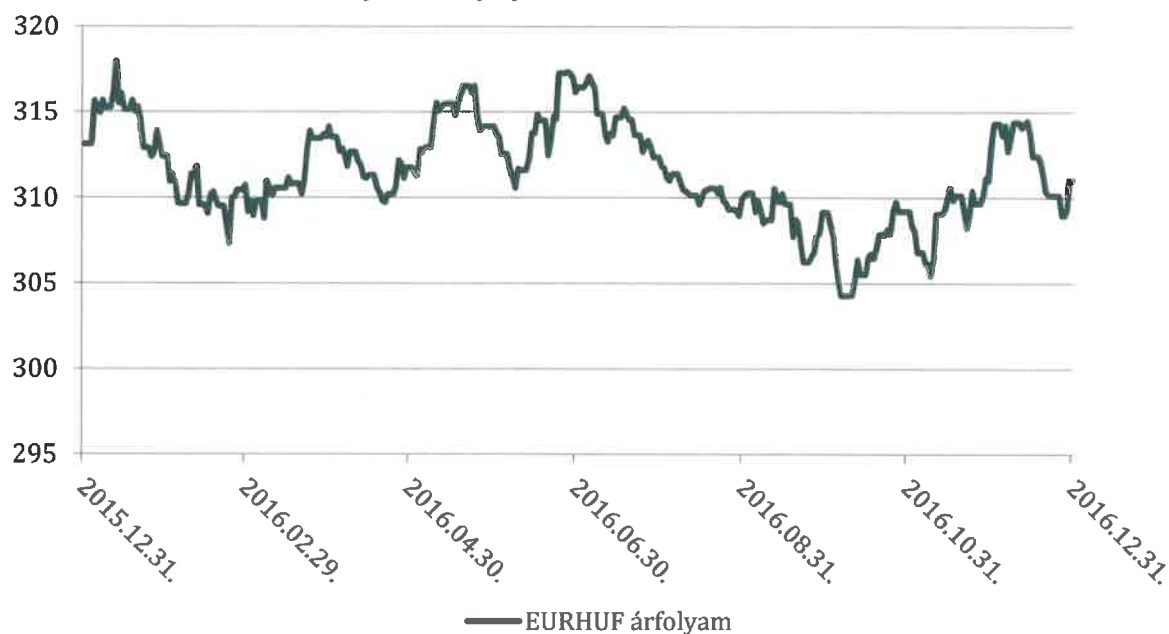
A jegybank a negyedik negyedév során tovább folytatta a monetáris eszköztár finomhangolását: bár a Monetáris Tanács sem az alapkamat szintjén, sem az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) nem változtatott, azonban az egynapos hitel kamatlábat októberben 10, novemberben 15 bázisponttal csökkentette 0,90%-ra. Ezen kívül a Monetáris Tanács a likviditás további bővítése céljából a kötelező tartalékrátát 2%-ról 1%-ra csökkentette december elejétől, aminek következtében további 170 milliárddal bővült a bankrendszer szabad likviditása. A már szeptemberben bejelentett - decemberben megvalósított - 900 milliárd forintra csökkentett három hónapos betéti állomány is tovább segítette a rövid hozamok csökkenését. Így a legjelentősebb mértékű hozamcsökkenést az éven belüli szegmensben lehetett tapasztalni a negyedév során (45-50 bázispont). A hosszú hozamokat azonban a főbb nyugati kötvényhozamok befolyásolták. Ezeket a lejáratokat jelentős mértékben érintette, hogy a negyedév során az amerikai jegybank tovább emelte irányadó kamatát, így a hosszú amerikai hozamok jelentős mértékben növekedtek, melynek

hatására pedig a főbb európai hosszú kötvényhozamok is felfelé korrigáltak. Így a magyar hosszú szegmens (10-15 éves állampapírok) is eladói nyomás alá került a negyedév során, melynek következtében 29 - 50 bázispontos hozamemelkedés volt. Mivel a rövid hozamok rendkívül alacsony szintekre kerültek, így a befektetőket a hozaméhség a 3-5 éves szegmens felé terelte, így itt az 5 éves papírok hozama 13, míg a három éves papírok hozama 42 bázispontot csökkent, vagyis a hozamgörbe jelentősen meredekebbé vált.

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2016-ban



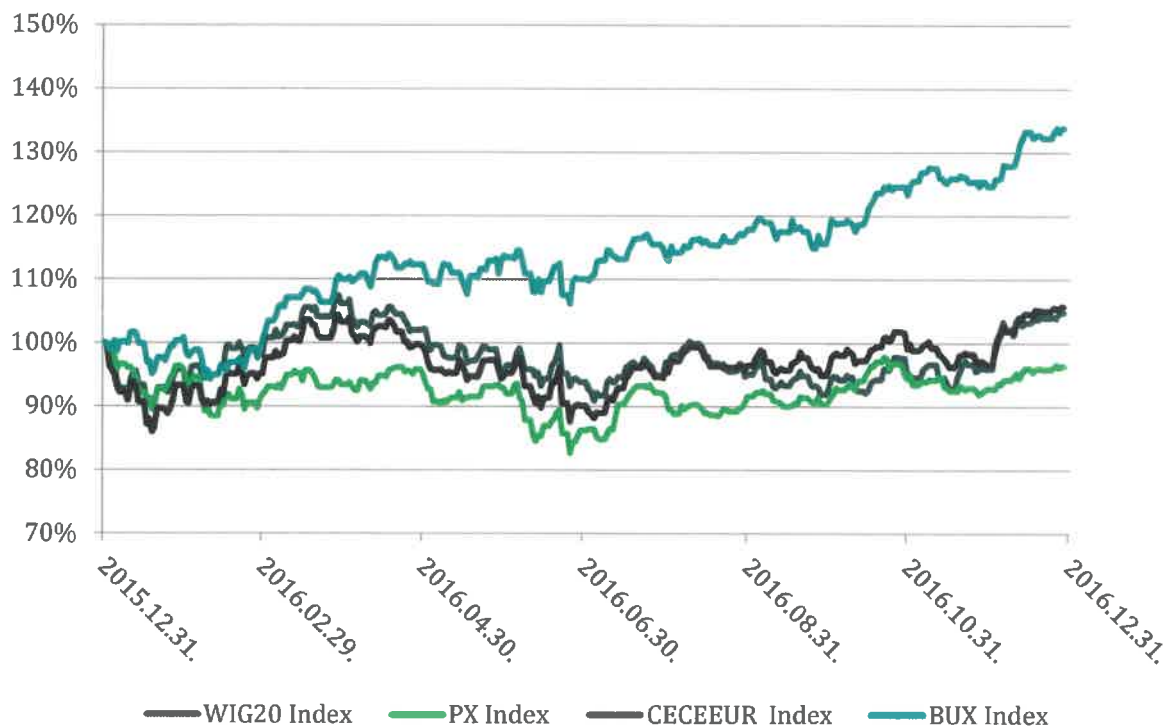
Az idei év során tovább csökkent a külföldiek állampapír állománya. Az állomány folyamatosan csökkenést mutatott június elejéig, azonban ettől kezdve augusztus végéig stabilizálódni látszott az állomány mértéke 3500-3600 milliárd forint között. Ennek egyik legfőbb oka a Fitch Ratings kedvező döntése volt, majd augusztus végétől október végéig még 150 milliárd forintos növekedéssel elérte a 3750 milliárdos szintet. Innen azonban a pár éve tartó trendnek megfelelően ismét csökkenésnek indult az állomány és a 2016-os évi mélypontján, 3440 milliárd forint körül zárta az évet.

Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2016-ban


A 2016-os év során az EURHUF árfolyama a 304-318-as sávban mozgott. A hitelminősítők felminősítése az első két esetben jelentős mértékben erősítette a hazai fizetőeszközt, hiszen mind május 20-a, mind szeptember 16-a után a bejelentést követő pár napban 5-5 forinttal tudott erősödni a hazai deviza. A hazai fizetőeszköz stabilitását az EUR-val szemben az is indokolta, hogy továbbra is pozitív a magyar külkereskedelmi mérleg, illetve stabilak a magyar makrogazdasági fundamentumok.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Többnyire emelkedéssel zárták az évet a régiós részvényindexek 2016-ban. Saját devizában kifejezve a cseh PX index (-3,63%) nyújtotta a legrosszabb teljesítményt. A lengyel WIG20 indexnek és a régiós blue chipetek magába foglaló CECEEUR indexnek is sikerült a pozitív tartományban zárnia az évet (WIG20:+4,77%; CECEEUR: +5,77%). A legjobb teljesítményt a régiós indexek közül idén is a BUX érte el, mely 33,79%-kal tudott emelkedni.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2016-ban


A hazai blue-chipek közül a MOL (+50,05%) és az OTP (+43,40%) erősödött a leginkább. A MOL árfolyamának legfőbb mozgatórugója az olajár emelkedése volt, mely a 2015-ös év végi és 2016-os év eleji rekord alacsony szintekről fordulni tudott az év során. Az is segítette az árfolyam-emelkedést, hogy a horvát kormány elvesztette a MOL-lal szembeni pert, így a bírósági határozat szerint érvényes a MOL és a horvát kormány közötti megállapodás az INA irányításai jogairól.

Az OTP árfolyam-emelkedését mind a hazai gazdaság, mind a bank erős fundamentumai segítették, továbbá támogatta még a részvényárfolyamot az utolsó negyedévben meginduló globális hozamemelkedés is. A Magyar Telekom "csupán" 26,70%-os erősödést tudott felmutatni az év során. Ennek legfőbb oka a papír defenzív mivolta, melynek következtében kevésbé hatnak rá a tőkepiaci események, mint a többi magyar blue chip-re. A Richter árfolyama 14,38%-os mértékben emelkedett 2016-ban. Ezzel a magyar blue chipek közül a leggyengébb teljesítményt nyújtotta, azonban a régiós blue chipeket tömörítő benchmark indexet (CECE EUR) közel 10%-kal felülteljesítette forintban mérve. A részvények év elején kerültek egy kisebb eladói nyomás alá, mely a jelentős orosz piaci kitettség miatt alakult ki. Ugyanis az orosz piac vásárlóereje a rekord alacsony olajárak miatt jelentős mértékben csökkent, így bizonytalanná vált a befektetők számára, hogy fog-e tudni a Richter hasonlóan jó számokat produkálni, mint az előző évben.

A CECEEUR indexkosár elemei közül az idei év legjobb teljesítményét két magyar papír nyújtotta, a fent említett MOL (+53,3% EUR-ban) és a BUX indexben kisebb súllyal szereplő CIG Pannónia (+52,19% EUR-ban). A leggyengébb teljesítményt pedig szintén egy magyar tőzsdén jegyzett papír, az FHB Bank érte el. (-41,19% EUR-ban). A második leggyengébb teljesítményt az Eurocash (-19,81% EUR-ban) nyújtotta. A vállalat az idei évi gyenge teljesítményét az utolsó negyedévben mutatott árfolyammozgásnak köszönheti. A cash and carry típusú boltokat üzemeltető vállalatot vételről tartásra minősítették le egyes elemzők a kedvezőtlen negyedéves számokat követően, illetve negatívan hatott a részvény árfolyamára a PDA - mely a tömény italok disztribúciójával foglalkozik - felvásárlásának elhúzódása is.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	247 123	25 800	106 034
Változó javadalom	104 173	29 700	49 638
Nyerésrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	60	2	21

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

Az Alap nem tartalmazott a tárgyidőszakban olyan eszközöket, melyekre likvid jellegüknel 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 stressztesztok, 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 Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2016. december 30-án 36,80%.

** 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, 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.*

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

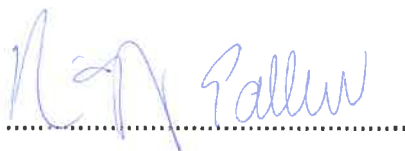
"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
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	906 904	0	361 280
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	45 902
1.	Követelések	0	0	45 902
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	570 664	0	193 204
1.	Értékpapírok	563 615	0	186 021
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	7 049	0	7 183
a.	kamatokból, osztalékokból	7 073	0	1 418
b.	egyéb	-24	0	5 765
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	336 240	0	122 174
1.	Pénzeszközök	336 240	0	122 174
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 082	0	3 039
	Eszközök összesen	903 828	0	364 319
E.	Saját tőke	901 828	0	362 992
I.	INDULÓ TŐKE	668 596	0	265 314
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 849 351	0	2 884 916
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 180 755	0	-2 619 602
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	233 232	0	97 678
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-91 126	0	-232 827
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	412 309	0	424 573
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-503 435	0	-657 400
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 967	0	10 222
3.	Előző év(ek) eredménye	329 344	0	320 391
4.	Üzleti év eredménye	-8 953	0	-108
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1 566	0	790
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 566	0	790
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	434	0	537
	Források összesen	903 828	0	364 319

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	363 145	0	81 882
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	361 318	0	71 854
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	10 484	0	9 487
V.	Egyéb ráfordítások	296	0	649
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-8 953	0	-108

Budapest, 2017. április 20.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 364.319 eFt, az üzleti év eredménye 108 eFt veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2016. 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 kötelezettségének 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.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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 kötelezettségének 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Budapest, 2017. április 20.



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



Buzás Dóra
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-339



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

2016.01.01-2016.12.31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
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	906 904	0	361 280
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	45 902
1.	Követelések	0	0	45 902
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	570 664	0	193 204
1.	Értékpapírok	563 615	0	186 021
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	7 049	0	7 183
a.	kamatokból, osztalékokból	7 073	0	1 418
b.	egyéb	-24	0	5 765
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	336 240	0	122 174
1.	Pénzeszközök	336 240	0	122 174
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 082	0	3 039
	Eszközök összesen	903 828	0	364 319
E.	Saját tőke	901 828	0	362 992
I.	INDULÓ TŐKE	668 596	0	265 314
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 849 351	0	2 884 916
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 180 755	0	-2 619 602
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	233 232	0	97 678
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkel különbözete	-91 126	0	-232 827
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkel különbözete	412 309	0	424 573
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkel különbözete	-503 435	0	-657 400
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 967	0	10 222
3.	Előző év(ek) eredménye	329 344	0	320 391
4.	Üzleti év eredménye	-8 953	0	-108
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1 566	0	790
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 566	0	790
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	434	0	537
	Források összesen	903 828	0	364 319

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	363 145	0	81 882
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	361 318	0	71 854
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	10 484	0	9 487
V.	Egyéb ráfordítások	296	0	649
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-8 953	0	-108

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

Takarék FHB Abszolút Hozamú Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2016. 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: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-339

Nyilvántartásba vétel napja: 2009. július 8.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016.12.31-én: 265 314 283 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2016. december 31-én: 1.368139

Üzleti év időtartama: 2016. 01. 01 - 2016. 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.diofaalapkezelo.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, Columbus 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: 580.000 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 Cash Flowt és a portfólió jelentést is.

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül 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) beleolvadjon a Takarék Invest 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 2016. december 31-én:

Saját tőke: 362 991 385 Ft

Befektetési jegyek száma: 265 314 283 db

Nettó eszközérték adatai 2016.12.30-án (T napi állomány)

NEÉ: 362 986 762 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.368139

1. Követelések

Az Alap a SAXO Banknál vezetett határidős technikai számláit mutatja ki egyéb követelésként 45 901 932 forint értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	186 021 036	7 183 177	193 204 214
Részvény	43 285 655	4 526 334	47 811 989
OTP	12 795 000	3 585 000	16 380 000
Novo Nordisk	11 512 763	-2 137 153	9 375 610
Wizzair	6 331 091	1 278 932	7 610 023
Lufthansa NPV	6 287 509	1 154 111	7 441 620
Komercni Banka	4 623 896	163 690	4 787 586
Állami Nyomda	1 735 396	481 754	2 217 150
Jelzáloglevél	44 730 000	-22 635	44 707 365
FJ21NV01	44 730 000	-22 635	44 707 365
Befektetési jegy	33 129 715	2 931 322	36 061 037
Torony Ingatlan Befektetési Alap	32 129 715	2 862 789	34 992 504
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I	1 000 000	68 533	1 068 533
Vállalati kötvény	33 452 977	-512 689	32 940 288
MOL 5.875 04/20/17	33 452 977	-512 689	32 940 288
Államkötvény	31 422 690	260 845	31 683 535
2019/B MÁK	31 422 690	260 845	31 683 535

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
Folyószámla	39 789 493	78 088 329
Deviza betétszámla	178 382 346	44 381 893
Lekötött betétek	120 000 000	0
Devizabetét értékelési különbözete	-1 931 685	-296 378
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	336 240 154	122 173 843

4. Időbeli elhatárolások

	2015.12.31	2016.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	434 340	536 813
Könyvvizsgálói díj	419 100	368 300
Forgalmazói jutalék	15 240	130 583
Letétkezelői díj	0	29 421
Értékbecslői díj	0	8 509

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/ eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2016.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2016.12.12	2017.01.11	eladási	500 000 EUR	EUR/HUF	314.19	1 539 965	2 690 561
2016.04.07	2017.04.11	eladási	320 000 EUR	EUR/HUF	316.02	1 309 966	2 081 095
2016.12.12	2017.01.11	eladási	100 000 EUR	EUR/HUF	295.45	188 698	155 945
ÖSSZESEN						3 038 629	4 927 601

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)

	2015.12.31	2016.12.31
SAJÁT TŐKE	901 827 451	362 991 385
INDULÓ TŐKE	668 596 421	265 314 283
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 849 351 556	2 884 916 628
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 180 755 135	-2 619 602 345
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	233 231 030	97 677 102
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	412 309 486	424 573 064
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-503 435 657	-657 399 977
Értékelési különbözet	3 966 723	10 221 802
Előző évek eredménye	329 343 664	320 390 478
Üzleti év eredménye	-8 953 186	-108 265

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	363 144 945	81 882 109
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	17 408 893	10 152 229
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	16 521 734	26 665 778
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	5 918 038	13 130 333
Kapott (járó) osztalék, részesedés	36 663	3 029 154
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	0	1 712 312
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	323 259 617	27 192 303

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	361 317 963	71 854 723
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztése	18 661 916	15 333 408
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztése	8 146 930	15 591 394
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztése	6 274 935	0
Egyéb árfolyamvesztések, opciós díjak	328 234 182	40 929 921

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	285
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	1	285

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	10 484 169	9 487 131
Forgalmazói jutalék	4 925 467	3 775 556
Alapkezelői díj	1 989 807	1 587 734
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 790 183	1 733 550
Letétkezelői díj	649 946	603 260
Alapítási költség, Keler díj	505 545	762 240
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	369 838	667 412
Felügyeleti díj	162 000	150 000
Ügyletek tranzakciós díja	0	109 836
Egyéb szolgáltatás költségei	91 383	97 543

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2015.12.31	2016.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	296 000	648 805
Sikerdíj	0	380 222
Befektetési alapok különadója	296 000	268 000
Kerekítési különbözet	0	583

12. 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.

2016.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. Egyéb

A NEÉ 5 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban 2016.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

Az eszközérték 2016.12.30-ára készült, a beszámoló pedig 2016.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 1 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 megővására vonatkozó ígéretet.

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

Budapest, 2017. április 20.


.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2015.12.31 E Ft	2016.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	164 557	-50 205
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	162 718	-13 858
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	3 967	10 222
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	-45 902
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1 282	-776
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	122	6
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3 532	103
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-407 556	381 122
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 299 815	-642 651
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	889 833	1 020 245
19. Kapott hozamok +	2 426	3 528
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	246 319	-544 983
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	551 098	47 829
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-304 779	-592 812
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	3 320	-214 066

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2016.12.31
Sai át tőke (Ft)	362 991 385
NEÉ (Ft)	362 986 762
Egyre jutó NEÉ (Ft)	1,368139
Darabszám (db)	265 314 283

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hiteállomány:	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			790 420	0,22%	
	Alapkezelői díj miatt			70 755	0,02%	
	Letétkezelői díj miatt			-	0,00%	
	Bizományosi díj			-	0,00%	
	Forgalmi költség			188 543	0,05%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0,00%	
	Reklám költség miatt			-	0,00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			531 122	0,15%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			-	0,00%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%	
				-	0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			536 813	0,15%	
				-	0,00%	
Kötelezettségek összesen:				1 327 233	0,36%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	122 173 843	33,53%	
		Takarék Bank	HUF	78 088 329	21,43%	
		Takarék Bank	USD	3 346 768	0,92%	
		Takarék Bank	EUR	40 184 350	11,03%	
		Takarék Bank	GBP	554 396	0,15%	
II/2.	Egyéb követelés:			45 901 932	12,60%	
		Saxo Bank	EUR	18 982 036	5,21%	
		Saxo Bank	USD	26 919 896	7,39%	
				-	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Futamidő	Bank		0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok:	Megnevezés	Devizanem	Névérték	196 242 843	53,87%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			31 683 535	8,70%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			31 683 535	8,70%	
		2019/B MÁK	HUF	32 100 000	8,70%	
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)			32 940 288	9,04%	
				-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			32 940 288	9,04%	
		MOL 5.875 04/20/17	EUR	100 000	9,04%	
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)			47 811 989	13,12%	
				-	0,00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			18 597 150	5,10%	
		Állami Nyomda	HUF	191 100	2 217 150	0,61%
		OTP	HUF	195 000	16 380 000	4,50%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			29 214 839	8,02%	
		Komercni Banka	CZK	47 000	4 787 586	0,00%
		Lufthansa NPV	EUR	1 950 000	7 441 620	9,90%
		Novo Nordisk	DKK	176	9 375 610	0,29%
		Wizzair	GBP	0.1175	7 610 023	#HIV!
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	9,60%	
				-	0,83%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			44 707 365	12,27%	
				-	0,00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			44 707 365	12,27%	
		F121NV01	HUF	45 000 000	44 707 365	12,27%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			36 061 037	9,90%	
				-	0,00%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			36 061 037	9,90%	
		Magyar Posta Takarékn Ingatlan Befektetési Jegy I	HUF	1 000 000	1 068 533	0,29%
		Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	28 321 789	34 992 504	9,60%
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem		3 038 629	0,83%	
		EUR/HUF	320 000,00	1 309 966	0,36%	
		EUR/HUF	500 000,00	1 539 965	0,42%	
		USD/HUF	100 000,00	188 698	0,05%	
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0,00%	
				-	0,00%	
Eszközők összesen:				364 318 618	100%	

Lajstromszám: 1111-339

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKÉZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

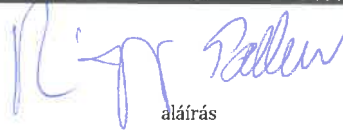
HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2016.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2016.12.31
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2005,00	-313 346	0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős eladás	1 000 000	EURUSD Future	1,09	115 528	0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1991,00		0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1997,75		0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2008,75	519 876	0	0
2016.01.04	2016.01.04	határidős eladás	1 000 000	EURUSD Future	1,09	-99 701	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1996,50		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2008,00	7 318	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	500 000	EURUSD Future	1,07		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	500 000	EURUSD Future	1,08	-420 257	0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1994,25		0	0
2016.01.05	2016.01.05	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	2007,75	-356 150	0	0
2016.02.05	2016.01.05	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1,12	-377 519	0	0
2016.01.06	2016.01.06	határidős vétel	1 000 000	USD PY Future	118,45		0	0
2016.01.07	2016.01.07	határidős eladás	500 000	EURUSD Future	1,08		0	0
2016.01.07	2016.01.07	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1,08		0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős eladás	500 000	EURUSD Future	1,08	-37 040	0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1,08	-15 585	0	0
2016.01.08	2016.01.08	határidős vétel	1 000 000	USD PY Future	117,84	1 526 032	0	0
2016.01.11	2016.01.11	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917,00		0	0
2016.01.12	2016.01.12	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1937,00		0	0
2016.01.13	2016.01.13	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917,00		0	0
2016.01.13	2016.01.13	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1917,00	-1 542 850	0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1925,00		0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	9711,50	-9 053	0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1905,25		0	0
2016.01.14	2016.01.14	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	9712,50		0	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1869,25	-1 720 278	0	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1869,25	-1 666 278	0	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1860,50		0	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1846,25		0	0
2016.01.21	2016.01.21	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1846,25		0	0
2016.01.22	2016.01.22	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1890,50		0	0
2016.01.25	2016.01.25	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1876,00	-447 427	0	0
2016.01.25	2016.01.25	határidős vétel	2	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1876,00	447 687	0	0
2016.01.26	2016.01.26	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1893,50		0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	100 000	GBPUSD Future	1,43	-316 624	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős vétel	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1883,50	-462 450	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	2	WTI Oil Futures - Mar 2016	33,14	-394 624	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	2	WTI Oil Futures - Mar 2016	32,50		0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	100 000	GBPUSD Future	1,44		0	0
2016.02.02	2016.02.02	határidős eladás	1	DAX Index - Mar 2016	9570,50		0	0
2016.02.05	2016.02.05	határidős eladás	250 000	EURUSD Future	1,12		0	0
2016.02.05	2016.02.05	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1882,00	-51 640	0	0
2016.02.08	2016.02.08	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1842,00		0	0
2016.02.08	2016.02.08	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1852,00		0	0
2016.02.08	2016.02.08	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1842,00	1 248 885	0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1867,50		0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	8960,50		0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2016	8960,00		0	0
2016.02.10	2016.02.10	határidős eladás	1	DAX Index - Mar 2016	8960,50	4 745 343	0	0
2016.02.11	2016.02.11	határidős vétel	5	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1807,00	-4 644 434	0	0
2016.02.12	2016.02.12	határidős eladás	1	DAX Index - Mar 2016	8877,00		0	0
2016.02.12	2016.02.12	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1839,75		0	0
2016.02.15	2016.02.15	határidős eladás	1	DAX Index - Mar 2016	9174,50	-2 571 739	0	0
2016.02.15	2016.02.16	határidős eladás	3	S&P 500 EMINI Futures - Mar 2016	1878,75	-1 796 360	0	0
2016.02.08	2016.03.04	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	310,35	369 200	0	0
2016.03.03	2016.03.04	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	309,46	323 400	0	0
2016.02.03	2016.03.07	határidős eladás	400 000	deviza (USD)	282,29		0	0
2016.02.10	2016.03.07	határidős vétel	400 000	deviza (USD)	277,52	1 909 280	0	0
2016.02.15	2016.03.16	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	276,21		0	0
2016.03.10	2016.03.16	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	283,00	-2 546 250	0	0
2016.02.04	2016.04.11	határidős eladás	100 000	deviza (EUR)	311,49		0	0
2016.04.07	2016.04.11	határidős vétel	100 000	deviza (EUR)	312,22	-72 650	0	0
2016.04.07	2016.04.11	határidős vétel	220 000	deviza (EUR)	312,22	-2 116 400	0	0
2016.03.10	2016.04.18	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	283,05		0	0
2016.04.15	2016.04.18	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	276,00	2 643 750	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9831,50		0	0
2016.05.06	2016.05.06	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9755,50	594 586	0	0
2016.05.10	2016.05.10	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2016	10034,00		0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	5	Brent Crude - Jul 2016	47,99		0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	5	Brent Crude - Jul 2016	46,97	-1 169 343	0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	1	DAX Index - Jun 2016	9886,50	-1 492 887	0	0
2016.04.15	2016.05.19	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	276,11		0	0
2016.05.17	2016.05.19	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	277,95	-690 000	0	0
2016.06.09	2016.06.09	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	51,56		0	0
2016.06.09	2016.06.09	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	51,05		0	0
2016.06.13	2016.06.13	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	49,76	698 191	0	0
2016.06.13	2016.06.13	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2016	49,79	997 416	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2016.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2016.12.31
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9554,00	-459 810	0	0
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9534,75	-1 133	0	0
2016.06.14	2016.06.14	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9525,00		0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős eladás	1 000 000	EURHUF future	314,31		0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9580,00	-442 283	0	0
2016.06.15	2016.06.15	határidős eladás	1 000 000	EURHUF future	313,87	709 905	0	0
2016.05.17	2016.06.20	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	278,04		0	0
2016.06.07	2016.06.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	273,70		0	0
2016.06.15	2016.06.20	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	279,54	1 460 000	0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	281,50		0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős vétel	125 000	deviza (USD)	281,50	-1 297 500	0	0
2016.06.24	2016.06.24	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9504,00		0	0
2016.06.28	2016.06.28	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9427,50	1 203 846	0	0
2016.07.01	2016.07.01	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9701,75		0	0
2016.07.04	2016.07.04	határidős eladás	2	DAX Index - Sep 2016	9754,25	-832 939	0	0
2016.07.11	2016.07.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	9742,00		0	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	9841,00	65 412	0	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46,27	-786 060	0	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46,21		0	0
2016.07.12	2016.07.12	határidős vétel	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46,59		0	0
2016.07.13	2016.07.13	határidős vétel	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	46,60	11 065	0	0
2016.06.15	2016.07.18	határidős eladás	450 000	deviza (EUR)	314,21		0	0
2016.07.04	2016.07.18	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	316,96		0	0
2016.07.05	2016.07.18	határidős vétel	50 000	deviza (EUR)	316,78	-1 228 635	0	0
2016.07.18	2016.07.18	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	10053,00		0	0
2016.06.16	2016.07.20	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	281,50		0	0
2016.07.04	2016.07.20	határidős vétel	110 000	deviza (USD)	285,15		0	0
2016.07.18	2016.07.20	határidős vétel	265 000	deviza (USD)	284,75	-1 262 750	0	0
2016.07.21	2016.07.21	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2016	10149,00	-762 576	0	0
2016.07.21	2016.07.21	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2016	10146,50		0	0
2016.07.26	2016.07.26	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2016	10149,00		0	0
2016.07.26	2016.07.26	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	43,19	19 563	0	0
2016.07.28	2016.07.28	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2016	41,72	-1 710 316	0	0
2016.07.18	2016.08.22	határidős eladás	265 000	deviza (USD)	284,65		0	0
2016.08.03	2016.08.22	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	278,35		0	0
2016.08.04	2016.08.22	határidős vétel	65 000	deviza (USD)	279,48		0	0
2016.08.12	2016.08.22	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	277,99		0	0
2016.08.18	2016.08.22	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	274,20	2 029 050	0	0
2016.08.24	2016.08.24	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Oct 2016	47,11		0	0
2016.09.02	2016.09.02	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Oct 2016	44,16	1 637 014	0	0
2016.03.03	2016.09.07	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	311,66		0	0
2016.06.07	2016.09.07	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	312,22	-78 400	0	0
2016.08.18	2016.09.22	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	274,06		0	0
2016.09.20	2016.09.22	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	276,85	-279 000	0	0
2016.12.22	2016.09.22	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2017	54,00		0	0
2016.09.26	2016.09.26	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10466,50		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős eladás	2	Euro-Bund - Dec 2016	165,99		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős vétel	2	Euro-Bund - Dec 2016	166,03		0	0
2016.09.27	2016.09.27	határidős vétel	2	Euro-Bund - Dec 2016	165,99	-25 418	0	0
2016.09.30	2016.09.30	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10206,50	-2 065 245	0	0
2016.10.04	2016.10.04	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10625,00		0	0
2016.10.05	2016.10.05	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10597,50	210 609	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős eladás	2	Euro-Bund - Dec 2016	164,55	102 971	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10568,00	-182 632	0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10562,50		0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10591,00		0	0
2016.10.06	2016.10.06	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10576,00	878 688	0	0
2016.10.07	2016.10.07	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10519,00		0	0
2016.10.07	2016.10.07	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10522,00	22 821	0	0
2016.10.10	2016.10.10	határidős eladás	500 000	EURHUF future	303,57		0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10629,00	-1 001 900	0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős eladás	500 000	EURHUF future	305,57		0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52,17	216 828	0	0
2016.10.11	2016.10.11	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10600,50		0	0
2016.10.13	2016.10.13	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51,20		0	0
2016.09.20	2016.10.14	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	276,82		0	0
2016.10.12	2016.10.14	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	276,75	7 000	0	0
2016.10.14	2016.10.14	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51,72	-150 769	0	0
2016.10.14	2016.10.14	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	51,90	74 836	0	0
2016.10.19	2016.10.19	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52,44		0	0
2016.10.26	2016.10.26	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	49,84		0	0
2016.10.26	2016.10.26	határidős eladás	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50,30	735 878	0	0
2016.11.02	2016.11.02	határidős eladás	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	46,11	1 165 868	0	0
2016.11.03	2016.11.03	határidős eladás	1	EURGBP future	0,89	-3 213	0	0
2016.11.03	2016.11.03	határidős eladás	1	EURGBP future	0,89	-3 256	0	0
2016.11.09	2016.11.09	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10373,50		0	0
2016.11.10	2016.11.10	határidős eladás	1	EURGBP future	0,88	-3 174 015	0	0
2016.11.10	2016.11.10	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2016	10774,50	555 154	0	0
2016.11.10	2016.11.10	határidős eladás	1	EURGBP future	0,88	593 087	0	0
2016.10.12	2016.11.14	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	276,67		0	0
2016.11.10	2016.11.14	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	281,25	-458 000	0	0
2016.12.02	2016.12.02	határidős eladás	2	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50,69	-583 760	0	0
2016.12.02	2016.12.02	határidős eladás	2	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	51,70		0	0
2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50,46		0	0
2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	49,95		0	0
2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	50,32	-106 926	0	0
2016.12.14	2016.12.14	határidős vétel	1	Light Sweet Crude Oil (WTI) - Jan 2017	51,99	452 834	0	0
2016.02.08	2016.12.21	határidős eladás	260 000	deviza (EUR)	313,95		0	0
2016.06.07	2016.12.21	határidős vétel	260 000	deviza (EUR)	313,49	119 600	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2016.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2016.12.31
2016.12.21	2016.12.21	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Mar 2017	54.12	71 282	0	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	295,45		0	188 698
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.19		0	1 539 965
2016.04.07	2017.04.11	határidős eladás	320 000	deviza (EUR)	316.02		0	1 309 966
						-13 737 618	0	3 038 629

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás



TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2016. évi Üzleti jelentés

2017. április 20.

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

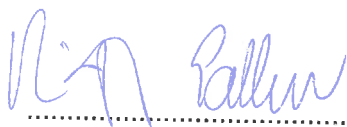
A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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, 2017. április 20.



Diófa Alapkezelő Zrt.