

**Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési
Alap**

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2016. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. éves beszámolója



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

A TakaréK FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves jelentésről készült jelentés

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

Véleményünk szerint a TakaréK FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében szereplő számviteli információk összhangban vannak a TakaréK FHB Apollo Származtatott Részvény 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

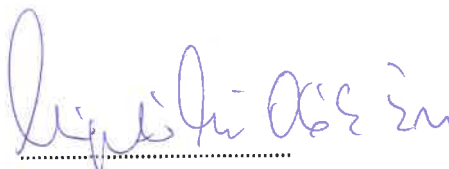
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Takarék FHB APOLLO
Származtatott Részvény
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.	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	13
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	21
XI.	Tőkeáttétel.....	22
XII.	Mérleg – Eredménykimutatás	23

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

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.01.05.
Lajstromszáma	1111-664
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716089
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	magas
Javasolt minimális befektetési időtáv	3-5 év
Referencia index	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index

Alapkezelő

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

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2016.01.05*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	-	-	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	-	-	82 476 402 Ft	11,15%
Kollektív befektetési értékpapírok	-	-	482 165 924 Ft	65,18%
Átruházható értékpapírok	-	-	564 642 326 Ft	76,33%
Banki egyenlegek	-	-	139 832 139 Ft	18,90%
Bankbetétek	-	-	-	-
Származékos ügyletek eredménye	-	-	-592 678 Ft	-0,08%
Egyéb követelés	-	-	47 326 965 Ft	6,40%
Aktív időbeli elhatárolás	-	-	-	-
Összes eszköz	-	-	751 208 752 Ft	101,55%
Kötelezettségek	-	-	-11 485 004 Ft	-1,55%
Saját tőke	-	-	739 723 748 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2016.01.05*	2016.12.30*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	200 000,000	659 228 833
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	0,989269	1,122234

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2016.01.05*		2016.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek			139 832 139 Ft	18,90%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			564 642 326 Ft	76,33%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Származékos ügyletek eredménye			-592 678 Ft	-0,08%
Egyéb eszköz			47 326 965 Ft	6,40%
Összes eszköz			751 208 752 Ft	101,55%
Kötelezettségek			-11 485 004 Ft	-1,55%
Saját tőke			739 723 748 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.01.05*	2016.12.30*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	-	23,68%	-
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	-	0,00%	-
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	-	0,00%	-
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	-	0,00%	-
Részvények, ETF-ek	50,00%	100,00%	-	76,32%	-
Összesen			-	100,00%	-

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

V. befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2016. december 30-ra vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2016.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	108 770
Pénzügyi műveletek ráfordításai	83 883
Befektetésből származó jövedelem	24 887
Kezelési költségek	13 337
A letétkezelő díjai	614
Egyéb díjak és adók	5 450
Nettó jövedelem	5 486

Visszatérítés alapkezelési díjból egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseikért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2016. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	1 436	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	1 134 076	Ft

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	659 229
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 575 796
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-916 567
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	80 495
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	12 836
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-11 572
Értékelési különbség tartaléka	73 745
Előző év(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	5 487
Saját tőke	739 724

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2016.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	490 305	74 337	564 642
Részvény	66 700	15 776	82 476
BMW	10 116	1 478	11 593
Citi Group	5 233	3 494	8 727
Mastercard	6 130	1 147	7 278
McDonald's Corp	6 499	651	7 150
SAP AG	6 292	1 435	7 727
Siemens AG	7 784	3 114	10 898
Tesla Motors	10 092	1 205	11 297
Wells Fargo	6 473	1 620	8 093
Wizzair	8 082	1 633	9 715
ETF	423 605	58 561	482 166
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	57 438	6 519	63 957
Health Care Select Sector SPDR	11 666	1 495	13 161
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	112 085	13 949	126 035
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	33 416	6 231	39 646
SPY SPDR S&P 500 ETF	96 577	18 964	115 541
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	54 970	4 036	59 006
Vanguard S&P 500 ETF	57 452	7 368	64 820

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

* 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	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözlet 2016.12.31	Értékelési különbözlet Mérlegkészítéskor
ESH7	vételi	2	2016.12.15	2017.03.17	2266.5	-888 412	-66 137
VGH7	vételi	2	2016.12.16	2017.07.17	3254	143 069	-46 317
EUR/HUF	eladási	500 000 EUR	2016.12.19	2017.12.21	314.32	274 528	1 476 840
EUR/HUF	eladási	2 000 000 EUR	2016.12.30	2017.02.03	311.25	-121 863	2 296 937
ÖSSZESEN						-592 678	3 661 323

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
2016.01.15	2016.01.15	határidős eladás	2	S&P 500 EMINI FUT Mar16	1866.00	0	0	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős eladás	5	STOXX 50 - MAR 16	2938.00	0	0	0
2016.01.18	2016.01.18	határidős eladás	11	STOXX 50 - MAR 16	2935.00	31 570	0	0
2016.01.21	2016.01.22	határidős eladás	3	STOXX 50 - MAR 16	2944.00	-2 106 746	0	0
2016.01.21	2016.01.22	határidős eladás	5	STOXX 50 - MAR 16	2944.00	1 523 355	0	0
2016.01.22	2016.01.25	határidős eladás	8	STOXX 50 - MAR 16	3011.00	-2 110 968	0	0

Diófa Alapkezelő Zrt.

Tel: 888-4120 Fax: 888-4171

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

www.diofaalapkezelelo.hu

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

2016.01.22	2016.01.25	határidős eladás	2	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1884.00	0	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	19	STOXX 50 - MAR 16	2956.00	-133 137	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1865.75	0	0	0
2016.02.01	2016.02.02	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1927.00	-4 978 530	0	0
2016.02.08	2016.02.08	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1842.00	4 166 577	0	0
2016.02.09	2016.02.10	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1848.00	-872 100	0	0
2016.02.09	2016.02.10	határidős eladás	19	STOXX 50 - MAR 16	2748.00	5 502 438	0	0
2016.02.11	2016.02.11	határidős eladás	8	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1811.25	2 459 844	0	0
2016.02.11	2016.02.11	határidős eladás	30	STOXX 50 - MAR 16	2682.00	0	0	0
2016.02.15	2016.02.16	határidős eladás	30	STOXX 50 - MAR 16	2830.00	-2 010 874	0	0
2016.02.15	2016.02.16	határidős eladás	8	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1878.75	-19 802 936	0	0
2016.01.29	2016.03.02	határidős eladás	930 000	deviza (USD)	287.19	0	0	0
2016.02.10	2016.03.02	határidős vétel	930 000	deviza (USD)	277.48	9 030 300	0	0
2016.02.29	2016.04.04	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	286.07	0	0	0
2016.04.04	2016.04.04	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	275.20	9 783 000	0	0
2016.03.03	2016.04.07	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	309.35	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	313.00	-3 102 500	0	0
2016.04.04	2016.04.18	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	275.26	0	0	0
2016.04.15	2016.04.18	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	276.00	-666 000	0	0
2016.05.03	2016.05.03	határidős	1	DAX Index - Jun 2016	9995.00	0	0	0

2016.05.04	2016.05.04	2016.05.04	eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9880.00	-196 575	0	0
			határidős eladás						
2016.05.04	2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9860.00	0	0	0
2016.05.04	2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	2	DAX Index - Jun 2016	9837.25	0	0	0
2016.05.04	2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2016	9885.00	899 444	0	0
2016.05.06	2016.05.06	2016.05.06	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9894.50	0	0	0
2016.05.06	2016.05.06	2016.05.06	határidős eladás	2	DAX Index - Jun 2016	9775.00	974 026	0	0
2016.05.09	2016.05.09	2016.05.09	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9894.75	3 931	0	0
2016.05.10	2016.05.10	2016.05.10	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	10035.00	0	0	0
2016.05.12	2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	2	DAX Index - Jun 2016	9888.50	-2 302 760	0	0
2016.04.15	2016.05.19	2016.05.19	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	276.13	0	0	0
2016.04.28	2016.05.19	2016.05.19	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	273.55	2 317 500	0	0
2016.06.03	2016.06.20	2016.06.20	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	312.58	0	0	0
2016.06.16	2016.06.20	2016.06.20	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	315.00	2 057 000	0	0
2016.05.25	2016.06.27	2016.06.27	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	282.73	0	0	0
2016.06.01	2016.06.27	2016.06.27	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	281.41	1 320 000	0	0
2016.06.16	2016.07.04	2016.07.04	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	315.23	0	0	0
2016.06.21	2016.07.04	2016.07.04	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	314.92	-263 500	0	0
2016.09.30	2016.10.14	2016.10.14	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	309.92	0	0	0
2016.10.05	2016.10.14	2016.10.14	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	305.93	3 990 000	0	0
2016.11.03	2016.11.03	2016.11.03	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10383.50	0	0	0
2016.11.08	2016.11.08	2016.11.08	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10477.00	715 626	0	0
2016.10.12	2016.11.14	2016.11.14	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	276.89	0	0	0
2016.10.20	2016.11.14	2016.11.14	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	279.11	0	0	0

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

2016.11.03	2016.11.14	eladás	500 000	deviza (USD)	277.63	-370 000	0	0
2016.11.03	2016.11.14	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	277.63	740 000	0	0
2016.11.21	2016.11.21	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2016	2189.75	0	0	0
2016.11.11	2016.11.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	284.67	0	0	0
2016.11.17	2016.11.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	288.94	0	0	0
2016.11.28	2016.11.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	294.05	-4 690 000	0	0
2016.11.28	2016.11.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	294.05	-2 555 000	0	0
2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	10927.00	0	0	0
2016.12.06	2016.12.14	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313.40	-740 000	0	0
2016.11.28	2016.12.15	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	293.97	0	0	0
2016.11.28	2016.12.15	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	293.97	0	0	0
2016.12.13	2016.12.15	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	295.70	-865 000	0	0
2016.12.13	2016.12.15	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	295.70	-865 000	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11366.50	3 447 328	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2016	2271.25	1 217 406	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	2	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2017	2266.50	0	0	-888 412
2016.12.16	2016.12.16	határidős vétel	2	EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3254.00	0	0	143 069
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.19	0	0	0
2016.12.13	2017.01.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	295.34	0	0	0
2016.12.15	2017.01.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	300.88	0	-5 540 000	0
2016.12.28	2017.01.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309.32	0	2 435 000	0
2016.12.19	2017.01.23	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	297.77	0	0	0

Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

2016.12.28	2017.01.23	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	295,34	0	2 430 000	0
2016.01.29	2017.02.02	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	317,63	0	0	0
2016.02.25	2017.02.02	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	314,47	0	2 686 000	0
2016.12.30	2017.02.03	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	311,25	0	0	-121 863
2016.04.05	2017.04.07	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	317,20	0	0	0
2016.08.16	2017.04.07	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	312,15	0	4 292 500	0
2016.12.19	2017.12.21	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314,32	0	0	274 528
Összesen:						1 547 719	6 303 500	-592 678

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

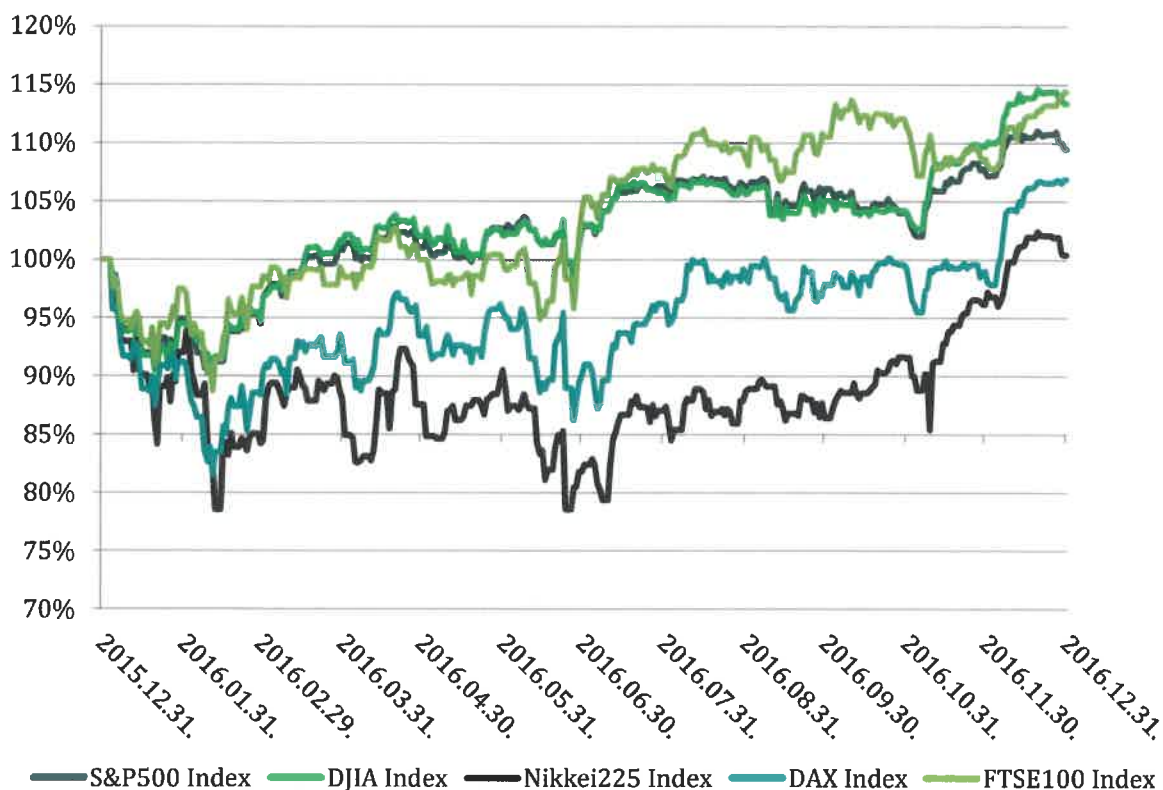
VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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 túladoottsága 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 részvénytőzsdék 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.

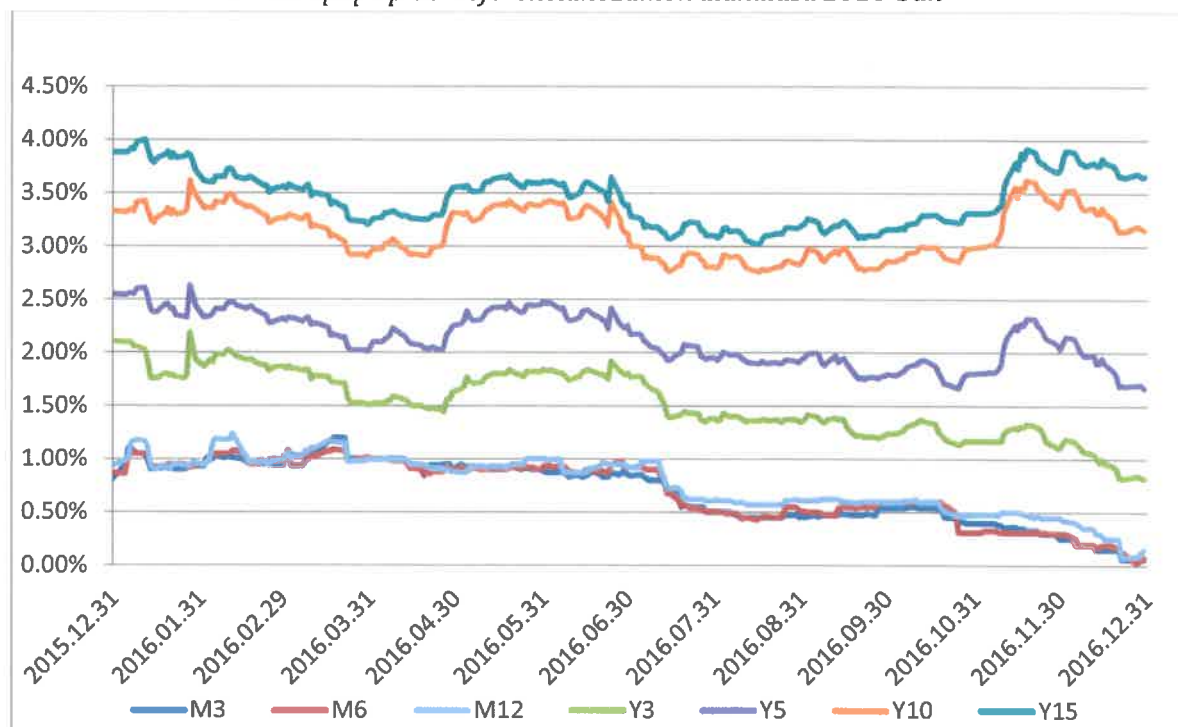
A negyedik negyedév során a befektetők a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) felől érkező hírekre, az amerikai elnökválasztásra, az amerikai gazdasági adatokra, illetve az olasz referendumról szóló népszavazásra koncentráltak. A főbb nyugati indexek közül mindegyik pozitív teljesítményt mutatott 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 részvénytőzsdék, 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 figyelhattunk 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

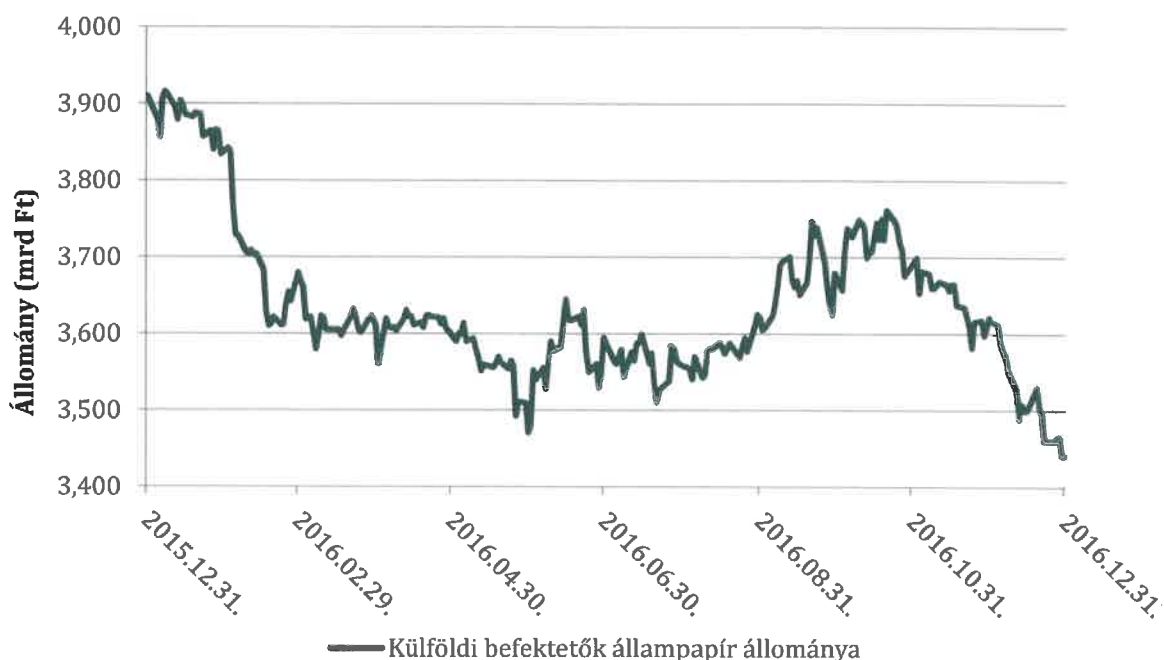
MNB további monetáris lazításainak is volt köszönhető, hiszen bejelentették a kéthetes betét kivezetését, ugyanakkor kibővítették a kamatcsere ügyletek volumenét, továbbá márciusban, a piacot meglepve, 15 bázisponttal csökkentették a jegybanki alapkamatot (1,35%-ról 1,20%-ra).

A második negyedében 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 ősztől. 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 állampapírpiacra, 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.

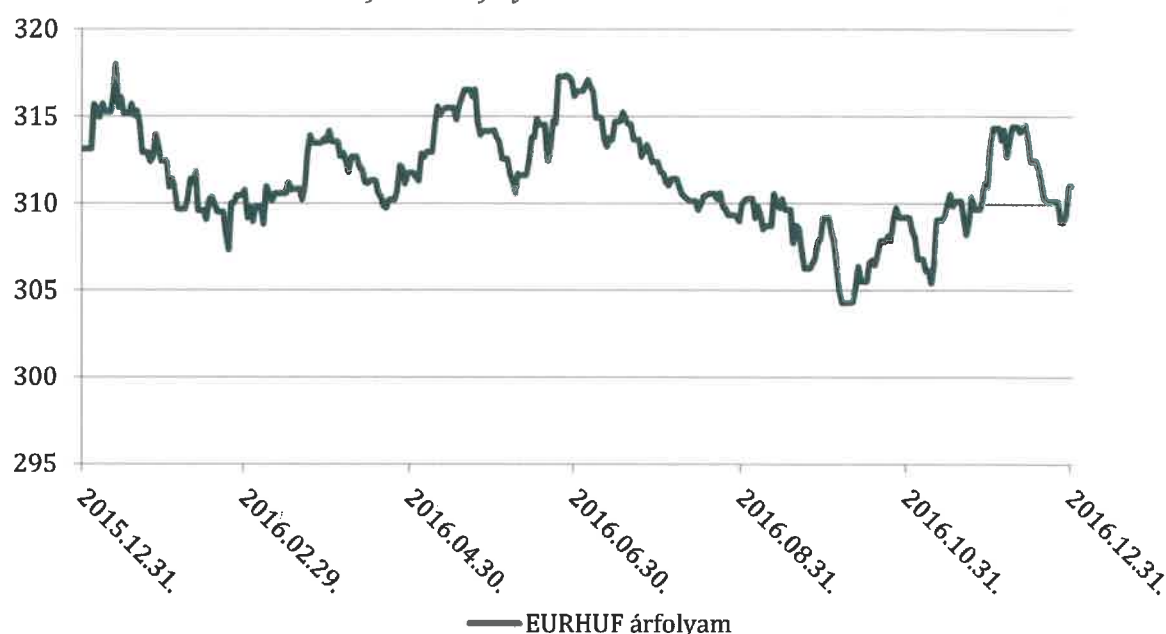
A jegybank a negyedik negyedév során tovább folytatta a monetáris eszköztár finomhangolását: bár a Monetáris Tanács sem az alapkamat szintjén, sem az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) nem változtatott, azonban az egynapos hitel kamatlábat októberben 10, novemberben 15 bázisponttal csökkentette 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 forintra 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 részvénypiac

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 chipet 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
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettak száma	60	2	21

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 6-os. Az Alap 6. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása

indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takarék FHB Apollo Származtatott Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2016. december 30-án 79,11%.

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

XII. Mérleg – Eredménykimutatás

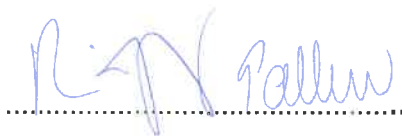
"A" MÉRLEG

E Ft	A tételek megnevezése	2016.01.05	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	0	0	751 801
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	47 327
1.	Követelések	0	0	47 327
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	0	0	564 642
1.	Értékpapírok	0	0	490 305
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	74 337
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	74 337
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	0	0	139 832
1.	Pénzeszközök	0	0	139 832
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-592
	Eszközök összesen	0	0	751 209
E.	Saját tőke	0	0	739 724
I.	INDULÓ TŐKE	0	0	659 229
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	1 575 796
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-916 567
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	0	80 495
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	1 264
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0	12 836
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0	-11 572
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	73 745
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	5 486
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	10 934
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	10 934
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	551
	Források összesen	0	0	751 209

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.01.05	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	108 770
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	83 883
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	19 093
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	308
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	5 486

Budapest, 2017. április 20.



Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény 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 751.209 eFt, az üzleti év eredménye 5.486 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 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 készítését 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 megszüntetni 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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.

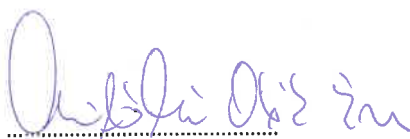
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

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



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

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

2016.01.05-2016.12.31.

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2016.01.05	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	0	0	751 801
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	47 327
1.	Követelések	0	0	47 327
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	0	0	564 642
1.	Értékpapírok	0	0	490 305
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	74 337
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	74 337
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	0	0	139 832
1.	Pénzeszközök	0	0	139 832
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-592
	Eszközök összesen	0	0	751 209
E.	Saját tőke	0	0	739 724
I.	INDULÓ TŐKE	0	0	659 229
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	1 575 796
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-916 567
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	0	80 495
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	1 264
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0	12 836
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0	-11 572
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	73 745
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	5 486
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	10 934
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	10 934
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	551
	Források összesen	0	0	751 209

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.01.05	Előző évek módosítása	2016.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	108 770
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	83 883
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	19 093
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	308
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	5 486

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás



DIÓFA
ALAPKEZELŐ

**TAKARÉK FHB APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2016. december 31.**

I. Az Alap adatai

Név: Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési 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: 18745122-1-41
MNB lajstromszám: 1111-664
Nyilvántartásba vétel napja: 2016. január 5.
Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716089
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2016. december 31-én: 1,122234
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016.12.31-én: 659 228 833 db
Üzleti év időtartama: 2016. 01. 05 - 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

A letétkezelő:

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

Forgalmazók:

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

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:

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

- 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 beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálóért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 550 000 Ft +ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+1 napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot a letétkezelő az Alap kibocsátási pénznemében határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik, és egyenlő a nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Takarék FHB Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap adatai 2016. december 31-én:

Saját tőke: 739 723 748 Ft

Befektetési jegyek száma: 659 228 833 db

Nettó eszközérték adatai 2016.12.30-án (T napi állomány)

NEÉ: 739 809 155 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,122234

1. Követelések

Az Alap a SAXO Banknál vezetett határidős technikai számláit mutatja ki egyéb követelésként 35 002 624 forint értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	490 304 983	74 337 343	564 642 326
ETF	423 604 681	58 561 243	482 165 924
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	57 438 262	6 518 796	63 957 058
Health Care Select Sector SPDR	11 665 859	1 494 683	13 160 542
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	112 085 228	13 949 406	126 034 634
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	33 415 756	6 230 631	39 646 387
SPY SPDR S&P 500 ETF	96 577 318	18 964 087	115 541 405
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	54 970 214	4 035 878	59 006 092
Vanguard S&P 500 ETF	57 452 044	7 367 762	64 819 806
Részvény	66 700 302	15 776 100	82 476 402
BMW	10 115 602	1 477 668	11 593 270
Citi Group	5 232 609	3 494 389	8 726 998
Mastercard	6 130 222	1 147 416	7 277 638
McDonald's Corp	6 498 986	650 603	7 149 589
SAP AG	6 291 857	1 434 812	7 726 669
Siemens AG	7 784 139	3 114 001	10 898 140
Tesla Motors	10 091 901	1 204 649	11 296 550
Wells Fargo	6 472 742	1 619 885	8 092 627
Wizzair	8 082 244	1 632 677	9 714 921

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	Deviza összeg	Forint értéke
Folyószámla HUF		127 454 367
Devizabetétszámla EUR	33 638.87 EUR	10 462 361
Devizabetétszámla USD	6 521.88 USD	1 915 411
Lekötött betétek		0
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN		139 832 139

Lekötött betétek részletezése a portfóliójelentésben.

4. Időbeli elhatárolások

	2016.01.05	2016.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0	551 106
Könyvvizsgálói díj	0	419 100
Letétkezelői díj	0	58 316
Forgalmazói jutalék	0	55 850
Keler díj	0	9 331
Értékbecslői díj	0	8 509

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2016.12.31.	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
ESH7	vételi	2	2016.12.15	2017.03.17	2266.5	-888 412	-66 137
VGH7	vételi	2	2016.12.16	2017.07.17	3254	143 069	-46 317
EUR/HUF	eladási	500 000 EUR	2016.12.19	2017.12.21	314.32	274 528	1 476 840
EUR/HUF	eladási	2 000 000 EUR	2016.12.30	2017.02.03	311.25	-121 863	2 296 937
ÖSSZESEN						-592 678	3 661 323

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2016.01.05	2016.12.31
SAJÁT TŐKE	0	739 723 748
INDULÓ TŐKE	0	659 228 833
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	1 575 796 271
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-916 567 438
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	0	80 494 915
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	12 835 631
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	-11 571 900
Értékelési különbözet	0	73 744 665

Előző évek eredménye	0	0
Üzleti év eredménye	0	5 486 519

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.01.05	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	108 770 455
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	0	71 656 418
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	0	20 735 427
Kapott osztalék	0	9 347 110
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	0	5 075 002
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	0	1 863 532
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	0	92 966

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.01.05	2016.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0	83 883 277
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	0	63 805 199
Forgóeszköz értékpapír árfolyamvesztesége	0	12 668 502
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	0	7 409 576

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Az Alapnak 2016. évben nem volt egyéb bevétele.

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.01.05	2016.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	0	19 092 659
Alapkezelői díj	0	13 337 013
Könyvelés, könyvvizsgálat	0	1 800 737
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	0	1 311 629
Alapítási ktg. Keler d.	0	864 802
Ügyletek tranzakciós díja	0	636 633
Letétkezelői díj	0	613 571
Forgalmazói jutalék	0	208 024
Egyéb szolgáltatás költségei	0	165 250
Felügyeleti díj	0	1550

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.01.05	2016.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	308 000
Befektetési alapok különadója	0	308 000

12. Buy and sell back ügyletek (adatok forintban)

2016.12.31-ig az alábbi buy and sell ügyletek voltak:

Értékpapír neve	Kötés nap	Névérték	Eladás		Vétel		Eredmény HUF
			Dátum	Érték HUF	Dátum	Érték HUF	
2017/C MÁK	2016.09.05	12 000 000	2016.09.06	12 046 200	2016.09.07	12 046 476	-276
Összesen							-276

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

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

14. Egyéb

A NEÉ 85 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 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	2016.01.05 E Ft	2016.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-39 974
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	0	69 613
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-73 745
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	-47 327
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	10 934
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	551
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-480 687
(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 -	0	-917 750
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	427 445
19. Kapott hozamok +	0	9 618
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	660 493
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	1 588 632
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-928 139
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) ±	0	139 832

Keltezés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (t)	2016.12.31
Szált tőke (Ft)	739 723 748
NEF (Ft) (2016.12.30)	739 809 155
Egy lejtve jutó NEF (Ft) (2016.12.30)	1 122 234
Darabszám (db)	659 228 833

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány:	Hitelező	Putamidó			
I/2.	Egyéb kötelezettségek:			10 933 898	1,46%	
	Alapkezelői díj miatt			807 675	0,11%	
	Letétkezelői díj miatt			-	0,00%	
	Bizományosi díj			-	0,00%	
	Forgalmazási költség			27 847	0,00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0,00%	
	Reklám ktg.			-	0,00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			4 558 376	0,61%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			5 540 000	0,74%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0,00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			551 106	0,07%	
	Kötelezettségek összesen:			11 485 004	1,53%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem	139 832 139	18,61%	
		Magyar Takarékbank	HUF	127 454 367	16,97%	
		Magyar Takarékbank	EUR	10 462 361	1,39%	
		Magyar Takarékbank	USD	1 915 411	0,25%	
II/2.	Egyéb követelés:			47 326 965	6,30%	
		SAXO Bank	EUR	18 733 948	2,49%	
		SAXO Bank	USD	16 268 676	2,17%	
	lezárt határidős ügylet eredménye			11 843 500	1,58%	
	konverzió árfolyamkülönbözete			480 841	0,06%	
II/3.	Lekötött bankbetétek:	Bank		-	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű:			-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű:			-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok:	Megnevezés	Devizanem	Névérték	564 049 648	75,09%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			-	0,00%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-	0,00%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0,00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0,00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0,00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0,00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			82 476 402	10,98%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	82 476 402	10,98%	
		BMW	EUR	420 000	1,54%	
		Citi Group	USD	500 000	1,16%	
		Mastercard	USD	0,024	0,97%	
		McDonald's Corp	USD	200	7 149 589	0,95%
		SAP AG	EUR	300	7 726 669	1,03%
		Siemens AG	EUR	900	10 898 140	1,45%
		Tesla Motors	USD	0,18	11 296 550	1,50%
		Wells Fargo	USD	500 000	8 092 627	1,08%
		Wizzair	GBP	0,15	9 714 921	1,29%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0,00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			482 165 924	64,19%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			482 165 924	64,19%	
		db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (caf	EUR	4 660	63 957 058	8,51%
		Health Care Select Sector SPDR	USD	650	13 160 542	1,75%
		iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	EUR	12 250	126 034 634	16,78%
		iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	USD	600	39 646 387	5,28%
		SPY SPDR S&P 500 ETF	USD	1 760	115 541 405	15,38%
		UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	EUR	5 800	59 006 092	7,85%
		Vanguard S&P 500 ETF	USD	1 075	64 819 806	8,63%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0,00%	
		ESH7	2	-	592 678	-0,08%
		VGH7	2	-	888 412	-0,12%
		EUR/HUF	500 000 EUR	-	143 069	0,02%
		EUR/HUF	2 000 000 EUR	-	274 528	0,04%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		-	121 863	-0,02%
				-	0,00%	
	Eszközök összesen:			751 208 752	100,00%	

Keltetés: Budapest, 2017. április 20.


aláírás

Lajstromszám: 1111-664

ALAPKEZELŐ: DÍÓFA 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
2016.01.15	2016.01.15	határidős eladás	2	S&P 500 EMINI FUT Mar16	1866,00	0	0	0
2016.01.15	2016.01.15	határidős eladás	5	STOXX 50 - MAR 16	2938,00	0	0	0
2016.01.18	2016.01.18	határidős eladás	11	STOXX 50 - MAR 16	2935,00	31 570	0	0
2016.01.21	2016.01.22	határidős eladás	3	STOXX 50 - MAR 16	2944,00	-2 106 746	0	0
2016.01.21	2016.01.22	határidős eladás	5	STOXX 50 - MAR 16	2944,00	1 523 355	0	0
2016.01.22	2016.01.25	határidős eladás	8	STOXX 50 - MAR 16	3011,00	-2 110 968	0	0
2016.01.22	2016.01.25	határidős eladás	2	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1884,00	0	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	19	STOXX 50 - MAR 16	2956,00	-133 137	0	0
2016.01.28	2016.01.28	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1865,75	0	0	0
2016.02.01	2016.02.02	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1927,00	-4 978 530	0	0
2016.02.08	2016.02.08	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1842,00	4 166 577	0	0
2016.02.09	2016.02.10	határidős eladás	6	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1848,00	-872 100	0	0
2016.02.09	2016.02.10	határidős eladás	19	STOXX 50 - MAR 16	2748,00	5 502 438	0	0
2016.02.11	2016.02.11	határidős eladás	8	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1811,25	2 459 844	0	0
2016.02.11	2016.02.11	határidős eladás	30	STOXX 50 - MAR 16	2682,00	0	0	0
2016.02.15	2016.02.16	határidős eladás	30	STOXX 50 - MAR 16	2830,00	-2 010 874	0	0
2016.02.15	2016.02.16	határidős eladás	8	S&P 500 EMINI FUT - Mar16	1878,75	-19 802 936	0	0
2016.01.29	2016.03.02	határidős eladás	930 000	deviza (USD)	287,19	0	0	0
2016.02.10	2016.03.02	határidős vétel	930 000	deviza (USD)	277,48	9 030 300	0	0
2016.02.29	2016.04.04	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	286,07	0	0	0
2016.04.04	2016.04.04	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	275,20	9 783 000	0	0
2016.03.03	2016.04.07	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	309,35	0	0	0
2016.04.05	2016.04.07	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	313,00	-3 102 500	0	0
2016.04.04	2016.04.18	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	275,26	0	0	0
2016.04.15	2016.04.18	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	276,00	-666 000	0	0
2016.05.03	2016.05.03	határidős eladás	1	DAX Index - jun 2016	9995,00	0	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - jun 2016	9880,00	-196 575	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - jun 2016	9860,00	0	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	2	DAX Index - jun 2016	9837,25	0	0	0
2016.05.04	2016.05.04	határidős eladás	1	DAX Index - jun 2016	9885,00	899 444	0	0
2016.05.06	2016.05.06	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9894,50	0	0	0
2016.05.06	2016.05.06	határidős eladás	2	DAX Index - jun 2016	9775,00	974 026	0	0
2016.05.09	2016.05.09	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9894,75	3 931	0	0
2016.05.10	2016.05.10	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	10035,00	0	0	0
2016.05.12	2016.05.12	határidős vétel	2	DAX Index - jun 2016	9888,50	-2 302 760	0	0
2016.04.15	2016.05.19	határidős eladás	900 000	deviza (USD)	276,13	0	0	0
2016.04.28	2016.05.19	határidős vétel	900 000	deviza (USD)	273,55	2 317 500	0	0
2016.06.03	2016.06.20	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	312,58	0	0	0
2016.06.16	2016.06.20	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	315,00	2 057 000	0	0
2016.05.25	2016.06.27	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	282,73	0	0	0
2016.06.01	2016.06.27	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	281,41	1 320 000	0	0
2016.06.16	2016.07.04	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	315,23	0	0	0
2016.06.21	2016.07.04	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	314,92	-263 500	0	0
2016.09.30	2016.10.14	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	309,92	0	0	0
2016.10.05	2016.10.14	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	305,93	3 990 000	0	0
2016.11.03	2016.11.03	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10383,50	0	0	0
2016.11.08	2016.11.08	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2016	10477,00	715 626	0	0
2016.10.12	2016.11.14	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	276,89	0	0	0
2016.10.20	2016.11.14	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	279,11	0	0	0
2016.11.03	2016.11.14	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	277,63	-370 000	0	0
2016.11.03	2016.11.14	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	277,63	740 000	0	0
2016.11.21	2016.11.21	határidős vétel	1 E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2016	2189,75	0	0	0	0
2016.11.11	2016.11.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	284,67	0	0	0
2016.11.17	2016.11.29	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	288,94	0	0	0
2016.11.28	2016.11.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	294,05	-4 690 000	0	0
2016.11.28	2016.11.29	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	294,05	-2 555 000	0	0
2016.12.07	2016.12.07	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	10927,00	0	0	0
2016.12.06	2016.12.14	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	313,40	-740 000	0	0
2016.11.28	2016.12.15	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	293,97	0	0	0
2016.11.28	2016.12.15	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	293,97	0	0	0
2016.12.13	2016.12.15	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	295,70	-865 000	0	0
2016.12.13	2016.12.15	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	295,70	-865 000	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11366,50	3 447 328	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	1 E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2016	2271,25	1 217 406	0	0	0
2016.12.15	2016.12.15	határidős vétel	2 E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2017	2266,50	0	0	-888 412	0
2016.12.16	2016.12.16	határidős vétel	2 EURO STOXX 50 Index - Mar 2017	3254,00	0	0	143 069	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314,19	0	0	0
2016.12.13	2017.01.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	295,34	0	0	0
2016.12.15	2017.01.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	300,88	0	-5 540 000	0
2016.12.28	2017.01.11	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	309,32	0	2 435 000	0
2016.12.19	2017.01.23	határidős eladás	1 000 000	deviza (USD)	297,77	0	0	0
2016.12.28	2017.01.23	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	295,34	0	2 430 000	0
2016.01.29	2017.02.02	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	317,63	0	0	0
2016.02.25	2017.02.02	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	314,47	0	2 686 000	0
2016.12.30	2017.02.03	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	311,25	0	0	-121 863
2016.04.05	2017.04.07	határidős eladás	850 000	deviza (EUR)	317,20	0	0	0
2016.08.16	2017.04.07	határidős vétel	850 000	deviza (EUR)	312,15	0	4 292 500	0
2016.12.19	2017.12.21	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314,32	0	0	274 528
Összesen:						1 547 719	6 303 500	-592 678

Keltetés: Budapest, 2017. április 20.



aláírás



TAKARÉK FHB APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2016. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában külföldi részvények és ETF-ek 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.



Díófa Alapkezelő Zrt.