

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi éves jelentéséről
- Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójáról
- Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolója

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

A TakaréK FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

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



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

Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

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

Továbbá:

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

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

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



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

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

Budapest, 2018. április 13.

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

Buzás Dóra
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005614



Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2017. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	3
II.	Vagyonkimutatás.....	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	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.....	23
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	32
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	32
XI.	Tőkeáttétel.....	32

I. Általános információk

Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2009.07.08
Lajstromszáma	1111-339
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0C00707997
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	TAKARÉKBANK ZRT.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

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

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31 683 535 Ft	8,73%	6 235 086 Ft	0,57%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 940 288 Ft	9,07%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	44 707 365 Ft	12,32%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	47 811 989 Ft	13,17%	172 420 291 Ft	15,64%
Kollektív befektetési értékpapírok	36 061 037 Ft	9,93%	163 378 069 Ft	14,82%
Átruházható értékpapírok	193 204 214 Ft	53,23%	342 033 446 Ft	31,03%
Banki egyenlegek	122 173 843 Ft	33,66%	771 541 214 Ft	70,00%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	3 038 629 Ft	0,84%	-124 538 Ft	-0,01%
Egyéb eszköz	45 901 932 Ft	12,65%	637 500 Ft	0,06%
Összes eszköz	364 318 618 Ft	100,37%	1 114 087 622 Ft	101,07%
Kötelezettségek	-1 327 233 Ft	-0,37%	-11 813 892 Ft	-1,07%
Saját tőke	362 991 385 Ft	100,00%	1 102 273 730 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2016.12.30*	2017.12.29*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	265 314 283	745 316 704
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,368139	1,479134

* 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	2016.12.31*		2017.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	122 173 843 Ft	33,66%	771 541 214 Ft	70,00%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	157 143 177 Ft	43,29%	222 413 232 Ft	20,18%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	36 061 037 Ft	9,93%	119 620 214 Ft	10,85%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	3 038 629 Ft	0,84%	-124 538 Ft	-0,01%
Egyéb eszköz	45 901 932 Ft	12,65%	637 500 Ft	0,06%
Összes eszköz	364 318 618 Ft	100,37%	1 114 087 622 Ft	101,07%
Kötelezettségek	-1 327 233 Ft	-0,37%	-11 813 892 Ft	-1,07%
Nettó eszközérték	362 991 385 Ft	100,00%	1 102 273 730 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2016.12.30*	2017.12.29*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	46,78%	68,97%	22,20%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	8,73%	0,57%	-8,16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	9,07%	0,00%	-9,07%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	12,32%	0,00%	-12,32%
Részvények, részvény ETF-ek	0,00%	90,00%	13,17%	19,61%	6,44%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	9,93%	10,85%	0,92%
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 2017. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2017.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	93 999
Pénzügyi műveletek ráfordításai	46 791
Befektetésből származó jövedelem	47 208
Kezelési költségek	10 477
A letétkezelő díjai	544
Egyéb díjak és adók	8 929
Nettó jövedelem	27 259

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2017.12.31	E Ft
Induló tőke	745 317
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 773 857
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 028 540
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	356 957
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	456 276
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-472 304
Értékelési különbszet tartaléka	25 443
Előző év(ek) eredménye	320 282
Üzleti év eredménye	27 259
Saját tőke	1 102 274

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	316 465	25 569	342 034
Részvény	157 779	14 642	172 421
Allami Nyomda	1 735	868	2 603
Bank Pekao	10 331	222	10 553
BMW	3 496	113	3 609
Daimler AG	3 259	123	3 382
Erste Bank (Prága)	15 759	142	15 901
Lufthansa NPV	4 460	2 952	7 412
MOL Törzsrészvény	21 294	342	21 636
Monet CP	7 584	712	8 296
OTP	8 981	1 417	10 398
Raiffeisen Bank	9 043	1 410	10 453
Renault	3 614	81	3 695
Richter	30 786	1 263	32 049
Siemens AG	9 015	135	9 150
Tesla Motors	8 127	-230	7 897
THYSSEN	7 493	17	7 510
Wizzair	12 802	5 075	17 877

2017.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Befektetési Jegy	109 267	10 353	119 620
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I	34 000	889	34 889
Torony Ingatlan Befektetési Alap	75 267	9 464	84 731
ETF	43 250	508	43 758
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	12 699	-287	12 412
Lyxor ETF Eastern Europe	30 551	795	31 346
Államkötvény	6 169	66	6 235
2019/C MÁK	6 169	66	6 235

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2015.12.31*	2016.12.30*	2017.12.29*
Nettó eszközérték (E Ft)	901 829	364 186	1 102 423
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,348840	1,368139	1,479134

* 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	Kölési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2017.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg-készítéskor
EUR/HUF	eladási	193 400 EUR	2017.08.30	2018.08.30	307.04	-775 870	-397 774
EUR/HUF	eladási	250 000 EUR	2017.11.14	2018.01.16	312.14	486 949	947 166
EUR/HUF	eladási	164 500 EUR	2017.11.28	2018.01.12	311.18	164 383	467 555
ÖSSZESEN						-124 538	1 016 947

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kölési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
2017.01.06	2017.01.06	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	55.12	0	0	0
2017.01.09	2017.01.09	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	53.78	-774 868	0	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	295.45	0	0	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.19	2 780 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	
2017.01.09	2017.01.11	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	292.75	270 000	0	0
2017.01.11	2017.01.11	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.84	0	0	0
2017.01.12	2017.01.12	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.97	75 184	0	0
2017.01.17	2017.01.17	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11469.50	0	0	0
2017.01.20	2017.01.20	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11555.00	659 376	0	0
2017.01.26	2017.01.26	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11831.00	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11726.50	0	0	0
2017.01.09	2017.02.13	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	292.46	0	0	0
2017.02.09	2017.02.13	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	288.35	411 000	0	0
2017.01.25	2017.02.15	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2017.02.20	2017.02.20	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11817.50	-106 761	0	0
2017.02.24	2017.02.24	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11771.50	347 153	0	0
2017.02.09	2017.03.13	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	288.11	0	0	0
2017.02.13	2017.03.13	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	308.38	-966 000	0	0
2017.03.09	2017.03.13	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	294.91	-680 000	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős	3	STOXX 50 JUN 17	3352.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	
2017.03.21	2017.03.21	eladás	3	STOXX 50 JUN 17	3360.00	74 076	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	159.38	0	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős vétel	3	STOXX 50 JUN 17	3354.00	0	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős vétel	3	STOXX 50 JUN 17	3341.00	0	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.10	-123 299	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős vétel	4	STOXX 50 JUN 17	3342.00	-455 256	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős eladás	2	Bund 30 year	167.16	0	0	0
2017.03.23	2017.03.23	határidős eladás	2	Bund 30 year	166.36	494 336	0	0
2017.03.24	2017.03.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2343.00	0	0	0
2017.03.24	2017.03.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2352.00	-130 109	0	0
2017.03.27	2017.03.27	határidős vétel	4	STOXX 50 JUN 17	3342.00	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.75	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.12	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.14	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	2017.12.31
2017.03.30	2017.03.30	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.40	-92 522	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.91	-208 174	0	0
2017.04.03	2017.04.03	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.23	52 150	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.12	0	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.09	0	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.51	0	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Bund 30 year	170.52	-404 442	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.65	-88 472	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Bund 30 year	169.88	0	0	0
2017.04.10	2017.04.10	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	52.75	780 364	0	0
2017.04.10	2017.04.10	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	52.75	771 563	0	0
2016.04.07	2017.04.11	határidős eladás	320 000	deviza (EUR)	316.02	0	0	0
2017.03.09	2017.04.11	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	311.70	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	309.13	1 203 400	0	0
2017.04.12	2017.04.12	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.44	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig	2017.12.31
2017.04.12	2017.04.12	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.24	-126 388	0	0
2017.04.18	2017.04.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.87	0	0	0
2017.04.18	2017.04.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.59	-176 943	0	0
2017.04.19	2017.04.19	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12030.50	0	0	0
2017.04.20	2017.04.20	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12055.00	0	0	0
2017.04.20	2017.04.20	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.87	-193 532	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.13	1 084 994	0	0
2017.04.25	2017.04.25	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.37	0	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.89	299 347	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.83	0	0	0
2017.04.27	2017.04.27	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.17	378 352	0	0
2017.05.03	2017.05.03	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.86	0	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.15	443 395	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.28	0	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.59	-179 385	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig	2017.12.31
2017.05.05	2017.05.05	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.97	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	46.26	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.66	-214 104	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.89	193 378	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3607.00	0	0	0
2017.03.03	2017.05.10	határidős eladás	60 000	deviza (EUR)	309.86	0	0	0
2017.04.07	2017.05.10	határidős eladás	220 000	deviza (EUR)	310.62	0	0	0
2017.04.12	2017.05.10	határidős eladás	50 000	deviza (EUR)	312.13	0	0	0
2017.04.12	2017.05.10	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	294.14	0	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	55 000	deviza (EUR)	312.66	0	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	312.61	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	50 000	deviza (EUR)	311.75	19 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	55 000	deviza (EUR)	311.75	50 050	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	311.75	344 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	60 000	deviza (EUR)	311.75	-113 400	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős	150 000	deviza (USD)	284.75	1 408 500	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig	2017.12.31
2017.05.17	2017.05.17	határidős vétel	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.33	0	0	0
2017.05.17	2017.05.17	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.06	-170 461	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.54	179 794	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	6	STOXX 50 JUN 17	3525.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	6	STOXX 50 JUN 17	3544.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3540.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	6	STOXX 50 JUN 17	3528.00	278 991	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.83	-1 192 703	0	0
2017.05.08	2017.05.24	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	284.62	0	0	0
2017.05.23	2017.05.24	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	274.55	1 510 500	0	0
2017.06.07	2017.06.07	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.11	0	0	0
2017.06.07	2017.06.07	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.08	16 436	0	0
2017.06.08	2017.06.08	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	45.73	0	0	0
2017.06.08	2017.06.08	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.09	-416 621	0	0
2017.05.08	2017.06.12	határidős vétel	60 000	deviza (EUR)	311.89	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig	2017.12.31
2017.05.08	2017.06.12	eladás						
		határidős eladás	505 000	deviza (EUR)	311.88	0	0	0
2017.05.18	2017.06.12	határidős vétel	315 000	deviza (EUR)	309.79	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3542.00	27 689	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3536.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3535.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3539.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.41	258 426	0	0
2017.06.13	2017.06.13	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	45.90	0	0	0
2017.06.13	2017.06.13	határidős eladás	3	Euro-Bund - Sep 2017	164.85	-295 106	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3573.00	937 798	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	3	Euro-Bund - Sep 2017	165.30	-425 277	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12907.00	0	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12888.50	-145 697	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3551.00	0	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3507.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig	2017.12.31
2017.06.19	2017.06.19	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3571.00	553 266	0	0
2017.06.29	2017.06.29	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3480.00	-765 013	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3470.00	0	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3465.00	0	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3463.00	-176 394	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3469.00	0	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3467.00	-50 405	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3471.00	0	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3470.00	-25 202	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3454.00	-529 452	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3450.00	0	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3449.00	-126 060	0	0
2017.06.06	2017.07.10	határidős vétel	460 000	deviza (EUR)	307.93	0	0	0
2017.06.22	2017.07.10	határidős eladás	110 000	deviza (EUR)	309.35	0	0	0
2017.07.06	2017.07.10	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	309.30	635 700	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős	8	STOXX 50 Sep 17	3484.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.06.08	2017.07.12	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	308.16	0	0	0
2017.07.17	2017.07.17	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12557.50	0	0	0
2017.07.21	2017.07.21	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12252.50	-2 403 019	0	0
2017.07.26	2017.07.26	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	48.16	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	2	DAX Index - Sep 2017	12184.00	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.16	-543 634	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12196.00	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	2	DAX Index - Sep 2017	12218.50	-578 640	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12128.00	0	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.62	0	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12128.00	-535 755	0	0
2017.07.31	2017.07.31	határidős eladás	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	50.26	-526 562	0	0
2017.07.31	2017.07.31	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.35	-370 330	0	0
2017.08.02	2017.08.02	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12157.00	0	0	0
2017.07.06	2017.08.10	határidős	350 000	deviza (EUR)	309.44	0	0	0

Kötésnap	Lejárati napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	2017.12.31
2017.08.10	2017.08.10	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12082.00	0	0	0
2017.08.10	2017.08.10	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12066.00	-590 906	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11961.00	0	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12003.00	-2 064 366	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12013.00	803 014	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3402.00	-133 743	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12020.50	0	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11986.00	-59 004	0	0
2017.07.10	2017.08.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	307.98	0	0	0
2017.08.10	2017.08.14	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	305.38	650 000	0	0
2017.08.15	2017.08.15	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12197.00	0	0	0
2017.08.17	2017.08.17	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3463.00	0	0	0
2017.08.25	2017.08.25	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12129.00	0	0	0
2017.08.25	2017.08.25	határidős eladás	4	Euro-Bund - Sep 2017	164.48	-534 973	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11953.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárati napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	2017.12.31
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11928.50	194 355	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	4	Euro-Bund - Sep 2017	165.16	-204 451	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11907.50	0	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11954.50	0	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11978.50	-855 957	0	0
2017.08.30	2017.08.30	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3402.00	-1 534 955	0	0
2017.08.31	2017.08.31	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12079.50	0	0	0
2017.08.31	2017.08.31	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12058.50	1 316 402	0	0
2017.09.06	2017.09.06	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12226.50	1 287 174	0	0
2017.09.07	2017.09.07	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12316.00	0	0	0
2017.09.08	2017.09.08	határidős eladás	4	Euro-Bund - Dec 2017	162.89	0	0	0
2017.08.08	2017.09.11	határidős vétel	350 000	deviza (EUR)	304.78	0	0	0
2017.08.11	2017.09.11	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	305.88	385 000	0	0
2017.08.10	2017.09.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	305.45	0	0	0
2017.09.12	2017.09.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	306.51	-265 000	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12526.50	1 622 692	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötesési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	2017.12.31
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	50.39	0	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	50.89	-723 300	0	0
2017.09.20	2017.09.20	határidős vétel	2	EURO GBP Future Dec 17	0.89	0	0	0
2017.09.21	2017.09.21	határidős eladás	4	Euro-Bund - Dec 2017	160.81	2 579 949	0	0
2017.09.26	2017.09.26	határidős vétel	2	EURO GBP Future Dec 17	0.88	-1 072 041	0	0
2017.10.04	2017.10.04	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017	50.27	0	0	0
2017.10.06	2017.10.06	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017	49.72	-795 630	0	0
2017.10.13	2017.10.13	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12970.00	0	0	0
2017.10.13	2017.10.13	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	13021.00	-397 966	0	0
2017.09.12	2017.10.16	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	306.54	0	0	0
2017.10.12	2017.10.16	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	308.85	-577 500	0	0
2017.09.26	2017.10.30	határidős eladás	514 500	deviza (EUR)	311.28	0	0	0
2017.10.26	2017.10.30	határidős vétel	514 500	deviza (EUR)	311.00	144 060	0	0
2017.10.30	2017.10.30	határidős eladás	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	54.06	0	0	0
2017.10.31	2017.10.31	határidős	5	Euro-Bund - Dec 2017	162.62	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2017.12.31	Mérlegkészítésig 2017.12.31	2017.12.31
2017.11.02	2017.11.02	eladás						
		határidős eladás	3	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	55.19	-980 785	0	0
2017.11.06	2017.11.06	eladás	5	Euro-Bund - Dec 2017	163.17	-858 358	0	0
2017.11.09	2017.11.09	eladás	2	DAX Index - Dec 2017	13183.00	0	0	0
2017.11.13	2017.11.13	eladás	2	DAX Index - Dec 2017	13013.00	2 651 915	0	0
2017.11.14	2017.11.14	eladás	1	DAX Index - Dec 2017	13050.50	0	0	0
2017.11.14	2017.11.14	eladás	1	DAX Index - Dec 2017	13079.00	222 044	0	0
2017.11.15	2017.11.15	eladás	1	DAX Index - Dec 2017	12979.00	0	0	0
2017.11.15	2017.11.15	eladás	1	DAX Index - Dec 2017	12895.50	0	0	0
2017.11.15	2017.11.15	eladás	2	DAX Index - Dec 2017	12875.00	-651 530	0	0
2017.10.12	2017.11.16	eladás	250 000	deviza (EUR)	308.91	0	0	0
2017.11.14	2017.11.16	eladás	250 000	deviza (EUR)	312.00	-772 500	0	0
2017.11.16	2017.11.16	vétel						
2017.11.16	2017.11.16	határidős eladás	2	DAX Index - Dec 2017	13046.00	-2 668 541	0	0
2017.10.26	2017.11.30	eladás	514 500	deviza (EUR)	311.07	0	0	0
2017.10.27	2017.11.30	eladás	400 000	deviza (EUR)	311.34	0	0	0
2017.11.28	2017.11.30	eladás	514 500	deviza (EUR)	311.20	-66 885	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötesési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.11.28	2017.11.30	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	311.20	56 000	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	914 500	deviza (EUR)	311.18	0	0	0
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	310.33	0	637 500	164 383
2017.11.14	2018.01.16	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	312.14	0	0	486 949
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	307.04	0	0	-775 870
Összesen:						-1 667 554	637 500	-124 538

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

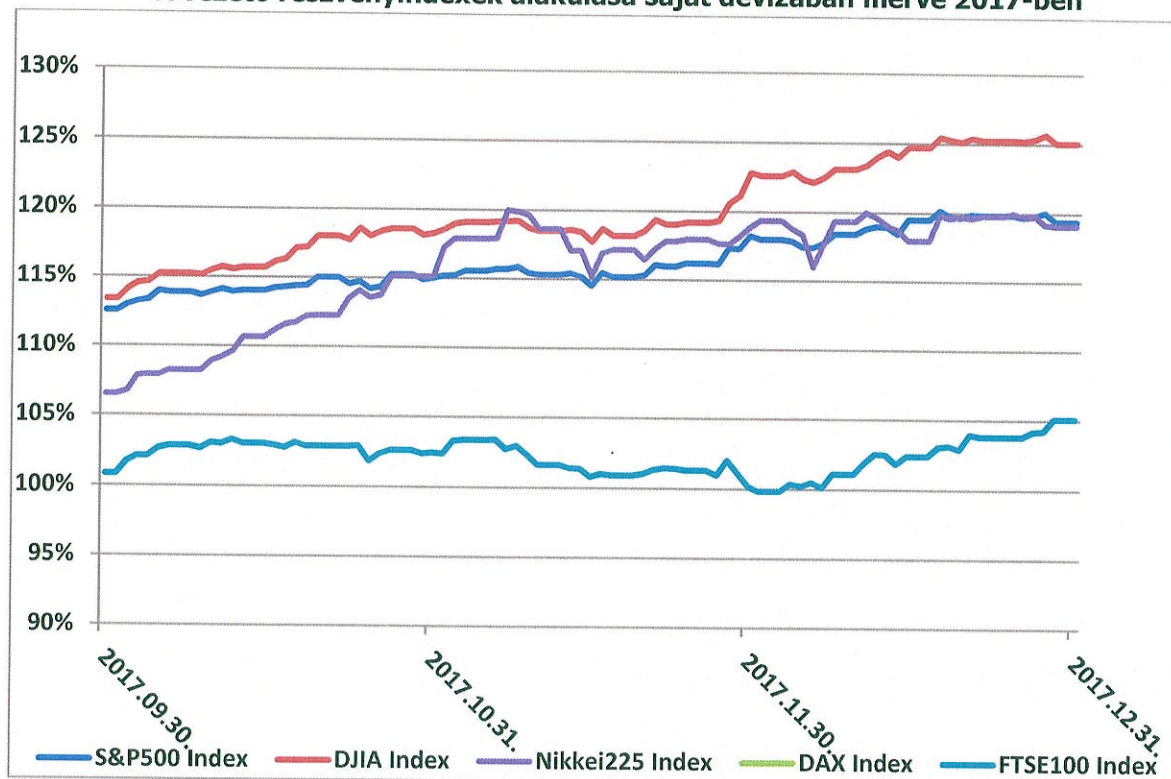
Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,71 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

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

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2017-ben



Az első negyedév során a piacokat leginkább a francia elnökválasztással kapcsolatos hírek mozgatták. Február közepéig-végéig a szélsőséges nézeteket valló, EU ellenes jobboldali jelölt Marine Le Pen győzelmi esélyei folyamatosan növekedtek, vezette az első forduló listákat. A választásokhoz közeledve a Brexit és az amerikai elnökválasztáshoz hasonló mintázat kezdett el kialakulni, így a részvények árfolyama ezzel egyetemben csökkent. Márciusban Le Pen népszerűsége és ezzel nyeresi esélyei is csökkenésnek indultak,

Így a piacok szinte a negyedév végéig tudtak emelkedni. Csúpan március végén volt kisebb mértékű negatív korrekció, miután Donald Trump nem talált elég támogatót az egészségügyi rendszer megreformálásához, így a befektetők elbizonytalanodtak Trump további reformjaival és gazdaságélénkítő csomagjával kapcsolatban is.

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

Mivel a harmadik negyedév során Donald Trump érdekérvényesítő képessége gyengének bizonyult, illetve az amerikai makroadatok alulmúlták az elemzői várakozásokat, így csökkent a valószínűsége egy újabb amerikai kamatemelésnek. Ezzel szemben az európai adatok felültejesítették a prognózisokat, így jelentős mértékben tudott erősödni az euró a dollárral szemben, ami negatívan hatott a főként exportra termelő európai blue chipekre az időszak elején. Az euró erősödését a Fed felől érkező hírek, Trump megválasztása előtt bejelentett adóreform elindítása, illetve az EKB szeptemberi kamatdöntés utáni sajtótájékoztatója állította meg. A Trump adminisztráció elkezdte kidolgozni a nagyobb társaságokat érintő társasági-adó csökkentési tervezetet. Emellett a stabil gazdasági fundamentumokra hivatkozva a Fed megerősítette, hogy decemberben tovább fogja emelni az irányadó kamatot. Mario Draghi, az EKB elnöke szóvá tette, hogy figyelemmel kísérik az euró dollárral szembeni erősödését, melyből arra lehetett következtetni, hogy az euró-dollár árfolyamát is figyelembe veszik, mielőtt megkezdénék a monetáris politikájuk szigorítását. Összességében tovább csökkent a valószínűsége annak, hogy kamatot emeljen az EKB. Így szeptemberben már az 1,20-as szint környékén stabilizálódni látszott az árfolyam, melynek

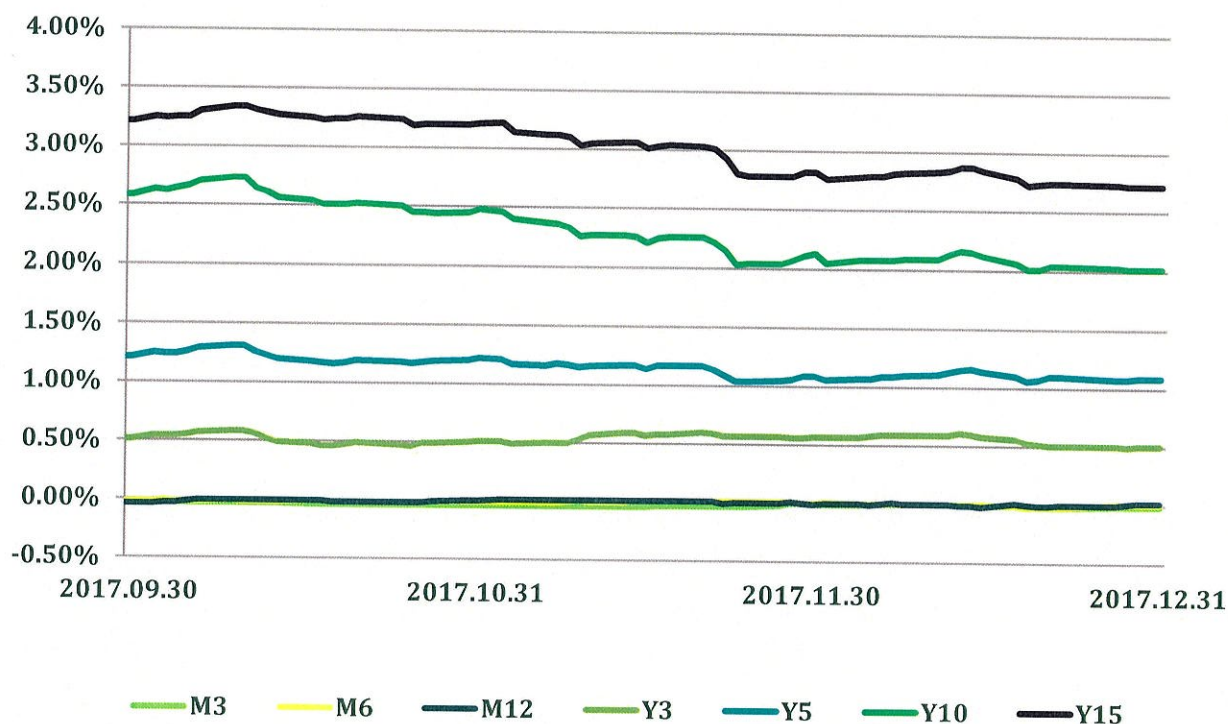
következtében az európai piacokon egy 5-7%-os rallyt láthattunk, az amerikai piacok pedig továbbra is a történelmi csúcsaik körül ingadoztak.

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

A hazai állampapírindexek teljesítménye 2017-ben:

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

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2017-ben



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

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

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

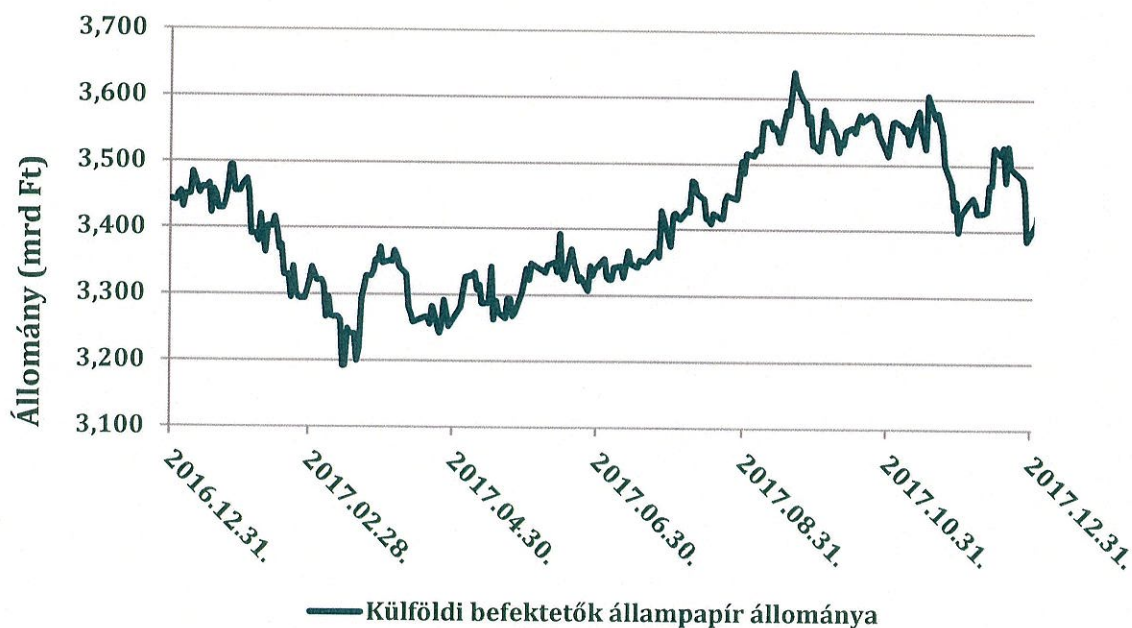
A jegybank a második negyedévben sem változtatott az irányadó kamatlábakon, azonban a Monetáris Tanács a három hónapos betét állományának további szűkítését jelentette be, 500 milliárdról 300 milliárd forintra. A bejelentés nem tudott érdemi hatást gyakorolni a rövid hozamokra, a hosszabb lejáratokra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

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

melynek következtében a hazai hosszú hozamok szembe mentek a főbb európai trendekkel és egy jelentősebb hozamcsökkenést lehetett tapasztalni a hazai piacon.

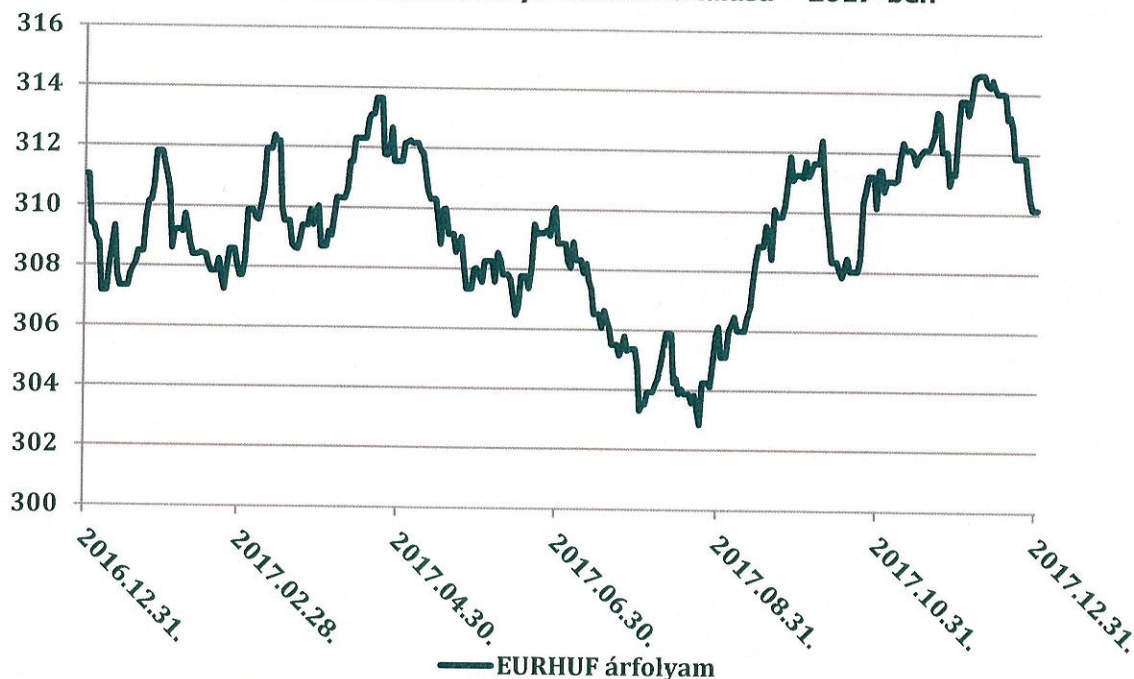
A jegybank a negyedik negyedév során tovább lazított monetáris politikáján, nem konvencionális eszközök segítségével miközben nem változtatott az irányadó kamatlábakon. A kezdeti verbális intervenció nem volt hatással a hozamgörbére, így október során érdemben nem változtak a magyar hozamgörbe pontjai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

A külföldi befektetők állampapír-állományának alakulása 2017-ben



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

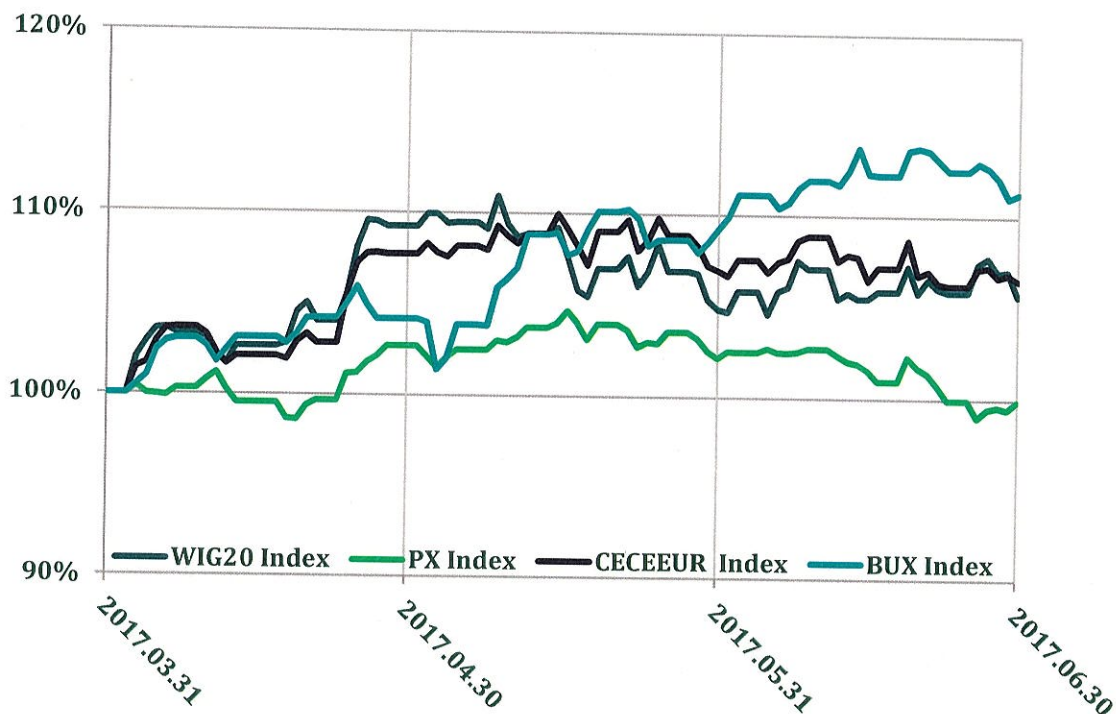
Az euró-forint árfolyamának alakulása – 2017-ben



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

Hazai és régiós részvénytőkepiac:

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

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve – 2017 Q2


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

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

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

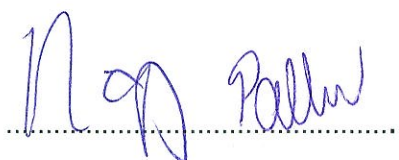
Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket. Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

Az Takaréknál FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2017. december 29-én 39,12%.

** A teljes nettósított kockázati kitettségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek*

értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül hagyhatóak.

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 114 087 eFt, a saját tőke 1 102 273 eFt, az adózott eredmény 27 259 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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló 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.

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

Továbbá:

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

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

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e ényeges 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.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 13.



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



Buzás Dóra
kamara 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

2017.01.01-2017.12.31.

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	361 280	0	1 114 212
II.	KÖVETELÉSEK	45 902	0	638
1.	Követelések	45 902	0	638
2.	Követelések értékt vesztese (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	193 204	0	342 033
1.	Értékpapírok	186 021	0	316 465
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	7 183	0	25 568
a.	kamatokból, osztalékokból	1 418	0	20
b.	egyéb	5 765	0	25 548
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	122 174	0	771 541
1.	Pénzeszközök	122 174	0	771 541
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 elhatárolásokértékt vesztese (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 039	0	-125
	Eszközök összesen	364 319	0	1 114 087
E.	Saját tőke	362 992	0	1 102 273
I.	INDULÓ TŐKE	265 314	0	745 317
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 884 916	0	3 773 857
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 619 602	0	-3 028 540
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	97 678	0	356 956
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-232 827	0	-16 028
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	424 573	0	456 276
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-657 400	0	-472 304
2.	Értékelési különbözet tartaléka	10 222	0	25 443
3.	Előző év(ek) eredménye	320 391	0	320 282
4.	Üzleti év eredménye	-108	0	27 259
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	790	0	10 905
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	790	0	10 905
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	537	0	909
	Források összesen	364 319	0	1 114 087

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző évek módosítása	2017.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	81 882	0	93 999
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	71 854	0	46 791
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	9 487	0	19 710
V.	Egyéb ráfordítások	649	0	239
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-108	0	27 259

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás



Takarék FHB Abszolút Hozamú
Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2017. december 31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék FHB Abszolút Hozamú Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-339

Nyilvántartásba vétel napja: 2009. július 8.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017.12.31-én: 745 316 704 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2017. december 31-én: 1.479134

Üzleti év időtartama: 2017. 01. 01 - 2017. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

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

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Biró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)
- Pallos Noémi (1188 Budapest, Katinka utca 10)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1055 Budapest, Nagy Ignác utca 13/a. III. 26.)

- Hrehovszki Hedvig Andrea (1138 Budapest, Párkány utca 4/A. V. 1.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Farkashalom utca 58.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (3713 Arnót, Rákóczi Ferenc utca 14.)

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Darvas Gabriella

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: 638.000 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 HU0000703425) beolvadjon 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 2017. december 31-én:

Saját tőke: 1 102 273 730 Ft

Befektetési jegyek száma: 745 316 704 db

Nettó eszközérték adatai 2017.12.29-én (T napi állomány)

NEÉ: 1 102 423 005 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,479134

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit mutatja ki 638 e Ft értékben

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	316 465 529	25 567 917	342 033 446
Részvény	157 778 609	14 641 682	172 420 291
Allami Nyomda	1 735 396	867 854	2 603 250
Bank Pekao	10 330 794	221 850	10 552 644
BMW	3 495 551	112 996	3 608 547
Daimler AG	3 258 549	122 970	3 381 519
Erste Bank (Prága)	15 758 666	142 147	15 900 813
Lufthansa NPV	4 460 110	2 952 286	7 412 396
MOL Törzsrészvény	21 294 000	342 000	21 636 000
Monet CP	7 583 570	712 380	8 295 950
OTP	8 981 042	1 417 358	10 398 400
Raiffeisen Bank	9 043 114	1 409 597	10 452 711
Renault	3 613 818	81 568	3 695 386
Richter	30 785 885	1 263 175	32 049 060
Siemens AG	9 015 482	134 299	9 149 781
Tesla Motors	8 127 227	-230 034	7 897 193
THYSSEN	7 493 031	17 009	7 510 040
Wizzair	12 802 374	5 074 227	17 876 601
Befektetési jegy	109 267 408	10 352 806	119 620 214
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I	34 000 000	888 973	34 888 973

Torony Ingatlan Befektetési Alap	75 267 408	9 463 833	84 731 241
ETF	43 250 168	507 687	43 757 855
iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	12 698 985	-286 949	12 412 036
Lyxor ETF Eastern Europe	30 551 183	794 636	31 345 819
Államkötvény	6 169 344	65 742	6 235 086
2019/C MÁK	6 169 344	65 742	6 235 086

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
Folyószámla	78 088 329	648 247 116
Devizabetétszámla	44 381 893	126 811 259
Lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök értékelési különbözete	-296 378	-3 517 161
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	122 173 844	771 541 214

4. Időbeli elhatárolások

	2016.12.31	2017.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	536 813	908 940
Forgalmazói jutalék	130 583	503 810
Könyvvizsgálói díj	368 300	405 130
Letétkezelői díj	29 421	0
Értékbecslői díj	8 509	0

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) 2017.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2017.08.30	2018.08.30	eladási	193 400 EUR	EUR/HUF	307.04	-775 870	-397 774
2017.11.14	2018.01.16	eladási	250 000 EUR	EUR/HUF	312.14	486 949	947 166
2017.11.28	2018.01.12	eladási	164 500 EUR	EUR/HUF	311.18	164 383	467 555
ÖSSZESEN						-124 538	1 016 947

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult.

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
SAJÁT TŐKE	362 991 385	1 102 273 730
INDULÓ TŐKE	265 314 283	745 316 704
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 884 916 628	3 773 856 723
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 619 602 345	-3 028 540 019
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	97 677 102	356 957 026
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	424 573 064	456 275 854

Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-657 399 977	-472 303 597
Értékelési különbözet	10 221 802	25 443 379
Előző évek eredménye	320 390 478	320 282 213
Üzleti év eredménye	-108 265	27 259 177

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	81 882 109	93 999 410
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	26 665 778	35 788 895
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	10 152 229	20 987 139
Kapott (járó) osztalék, részesedés	3 029 154	4 552 577
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	13 130 333	3 638 476
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	1 712 312	0
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	27 192 303	29 032 323

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	71 854 723	46 790 949
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	15 591 394	7 042 155
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	15 333 408	6 388 629
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	3 297 788
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	40 929 921	30 062 377

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	285	7
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	285	7

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	9 487 131	19 710 043
Alapkezelői díj	1 587 734	10 476 838
Forgalmazói jutalék	3 775 556	4 031 407
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	667 412	1 810 568
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 733 550	1 877 060
Alapítási ktg. Keler d.	762 240	631 534
Letétkezelői díj	603 260	543 528
Felügyeleti díj	150 000	187 000
Egyéb szolgáltatás költségei	97 543	152 108
Ügyletek tranzakciós díja	109 836	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2016.12.31	2017.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	648 805	239 248
Sikerdíj	380 222	0
Befektetési alapok különadója	268 000	239 000
Kerekítési különbözet	583	248

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.

2017.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. Egyéb

A NEÉ 150 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2017.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

Az eszközérték 2017.12.29-re készült, a beszámoló pedig 2017.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 2 napi halmozódása okozza.

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

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

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

Budapest, 2018. április 12.

 
.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2016.12.31 E Ft	2017.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-50 205	78 384
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-13 858	-2 810
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	10 222	25 443
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 ±	-45 902	45 264
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-776	10 115
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	103	372
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	381 122	-125 819
(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 -	-642 651	-1 026 822
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 020 245	896 378
19. Kapott hozamok +	3 528	4 625
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-544 983	696 802
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	47 829	920 644
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-592 812	-223 842
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) ±	-214 066	649 367

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2017.12.31
Saját tőke (Ft)	1 102 273 730
NEE (Ft) (2017.12.29)	1 102 423 035
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	1.479134
Darabszám (db)	745 316 704

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			10 904 952 0.98%
	Alapkezelői díj miatt			73 549 0.01%
	Letétkezelői díj miatt			82 194 0.01%
	Bizományosi díj			- 0.00%
	Forgalmi költség			586 906 0.05%
	Közzétételi ktg. miatt			- 0.00%
	Reklám költség miatt			- 0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			10 065 303 0.90%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			97 000 0.01%
I/3.	Céltartalékok:			- 0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			- 0.00%
				908 940 0.08%
Kötelezettségek összesen:				11 813 892 1.06%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	771 541 214 69.25%
		Takarékbank	HUF	648 247 116 58.19%
		Takarékbank	USD	18 360 598 1.65%
		Takarékbank	EUR	104 397 677 9.37%
		Takarékbank	GBP	535 823 0.05%
II/2.	Egyéb követelés :			637 500 0.06%
	Deviza forward eredmény			637 500 0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	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 341 908 908 30.69%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			6 235 086 0.56%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			6 235 086 0.56%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)	2019/C MÁK	HUF	6 000 000 0.56%
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.	Résztvények (összes)			172 420 291 15.48%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			66 686 710 5.99%
	Allami Nyomda	HUF	191 100	2 603 250 0.23%
	MOL Tőzsrésztvény	HUF	900 000	21 636 000 1.94%
	OTP	HUF	97 000	10 398 400 0.93%
	Richter	HUF	472 700	32 049 060 2.88%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			105 733 581 9.49%
	Bank Pekao	PLN	1 096	10 552 644 0.95%
	BMW	EUR	134 000	3 608 547 0.32%
	Daimler AG	EUR	154	3 381 519 0.30%
	Erste Bank (Prága)	CZK	1 417	15 900 813 1.43%
	Lufthansa NPV	EUR	778 000	7 412 396 0.67%
	Monet CP	CZK	8 300	8 295 950 0.74%
	Raiffeisen Bank	EUR	1 116	10 452 711 0.94%
	Renault	EUR	142	3 695 386 0.33%
	Siemens AG	EUR	762	9 149 781 0.82%
	Tesla Motors	USD	0.098	7 897 193 0.71%
	THYSSEN	EUR	1 000	7 510 040 0.67%
	Wizzair	GBP	0.1390	17 876 601 1.60%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			- 0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevek (összes)			- -0.01%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			- 0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			- 0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			163 378 069 14.66%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			43 757 855 3.93%
	iShares Euro Stoxx Banks30 ETF	EUR	3 150	12 412 036 1.11%
	Lyxor ETF Eastern Europe	EUR	4 490	31 345 819 2.81%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			119 620 214 10.74%
	Magyar Posta TakaréK Ingatlan Bef. jegy I	HUF	31 537 826	34 888 973 3.13%
	Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	61 121 789	84 731 241 7.61%

II/4.6. Határidős ügyletek		Devizanem	-	124 538	-0.01%
		EUR/HUF	193 400	- 775 870	-0.07%
		EUR/HUF	250 000	486 949	0.04%
II/6. Aktív időbeli elhatárolások:		EUR/HUF	164 500	164 383	0.01%
				-	0.00%
Eszközök összesen:				1 114 087 622	100%

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítési 2017.12.31	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.01.06	2017.01.06	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	55.12	0	0	0
2017.01.09	2017.01.09	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	53.78	-774 868	0	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	295.45	0	0	0
2016.12.12	2017.01.11	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	314.19	2 780 000	0	0
2017.01.09	2017.01.11	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	292.75	270 000	0	0
2017.01.11	2017.01.11	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.84	0	0	0
2017.01.12	2017.01.12	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jan 2017	52.97	75 184	0	0
2017.01.17	2017.01.17	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11469.50	0	0	0
2017.01.20	2017.01.20	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11555.00	659 376	0	0
2017.01.26	2017.01.26	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11831.00	0	0	0
2017.01.30	2017.01.30	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11726.50	0	0	0
2017.01.09	2017.02.13	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	292.46	0	0	0
2017.02.09	2017.02.13	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	288.35	411 000	0	0
2017.01.25	2017.02.15	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2017.02.20	2017.02.20	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11817.50	-106 761	0	0
2017.02.24	2017.02.24	határidős vétel	1	DAX Index - Mar 2017	11771.50	347 153	0	0
2017.02.09	2017.03.13	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	288.11	0	0	0
2017.02.13	2017.03.13	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	308.38	-966 000	0	0
2017.03.09	2017.03.13	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	294.91	-680 000	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős eladás	3	STOXX 50 JUN 17	3352.00	0	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős eladás	3	STOXX 50 JUN 17	3360.00	74 076	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	159.38	0	0	0
2017.03.21	2017.03.21	határidős vétel	3	STOXX 50 JUN 17	3354.00	0	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős vétel	3	STOXX 50 JUN 17	3341.00	0	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.10	-123 299	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős vétel	4	STOXX 50 JUN 17	3342.00	-455 256	0	0
2017.03.22	2017.03.22	határidős eladás	2	Bund 30 year	167.16	0	0	0
2017.03.23	2017.03.23	határidős eladás	2	Bund 30 year	166.36	494 336	0	0
2017.03.24	2017.03.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2343.00	0	0	0
2017.03.24	2017.03.24	határidős vétel	1	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2017	2352.00	-130 109	0	0
2017.03.27	2017.03.27	határidős vétel	4	STOXX 50 JUN 17	3342.00	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.75	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.12	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.14	0	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős eladás	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.40	-92 522	0	0
2017.03.30	2017.03.30	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.91	-208 174	0	0
2017.04.03	2017.04.03	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.23	52 150	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.12	0	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	50.09	0	0	0
2017.04.04	2017.04.04	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.51	0	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Bund 30 year	170.52	-404 442	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.65	-88 472	0	0
2017.04.05	2017.04.05	határidős eladás	2	Bund 30 year	169.88	0	0	0
2017.04.10	2017.04.10	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	52.75	780 364	0	0
2017.04.10	2017.04.10	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	52.75	771 563	0	0
2016.04.07	2017.04.11	határidős eladás	320 000	deviza (EUR)	316.02	0	0	0
2017.03.09	2017.04.11	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	311.70	0	0	0
2017.03.17	2017.04.11	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	309.13	1 203 400	0	0
2017.04.12	2017.04.12	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.44	0	0	0
2017.04.12	2017.04.12	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.24	-126 388	0	0
2017.04.18	2017.04.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.87	0	0	0
2017.04.18	2017.04.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	163.59	-176 943	0	0
2017.04.19	2017.04.19	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12030.50	0	0	0
2017.04.20	2017.04.20	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12055.00	0	0	0
2017.04.20	2017.04.20	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	162.87	-193 532	0	0
2017.04.24	2017.04.24	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.13	1 084 994	0	0
2017.04.25	2017.04.25	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.37	0	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.89	299 347	0	0
2017.04.26	2017.04.26	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.83	0	0	0
2017.04.27	2017.04.27	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	49.17	378 352	0	0
2017.05.03	2017.05.03	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.86	0	0	0
2017.05.04	2017.05.04	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.15	443 395	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.28	0	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.59	-179 385	0	0
2017.05.05	2017.05.05	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.97	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	46.26	0	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	160.66	-214 104	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - May 2017	45.89	193 378	0	0
2017.05.08	2017.05.08	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3607.00	0	0	0
2017.03.03	2017.05.10	határidős eladás	60 000	deviza (EUR)	309.86	0	0	0
2017.04.07	2017.05.10	határidős eladás	220 000	deviza (EUR)	310.62	0	0	0
2017.04.12	2017.05.10	határidős eladás	50 000	deviza (EUR)	312.13	0	0	0
2017.04.12	2017.05.10	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	294.14	0	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	55 000	deviza (EUR)	312.66	0	0	0
2017.04.13	2017.05.10	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	312.61	0	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	50 000	deviza (EUR)	311.75	19 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	55 000	deviza (EUR)	311.75	50 050	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	311.75	344 000	0	0
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	60 000	deviza (EUR)	311.75	-113 400	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítési q	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.05.08	2017.05.10	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	284.75	1 408 500	0	0
2017.05.17	2017.05.17	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.33	0	0	0
2017.05.17	2017.05.17	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.06	-170 461	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.54	179 794	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	6	STOXX 50 JUN 17	3525.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3544.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	6	STOXX 50 JUN 17	3540.00	0	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3528.00	278 991	0	0
2017.05.18	2017.05.18	határidős eladás	2	Euro-Bund - Jun 2017	161.83	-1 192 703	0	0
2017.05.08	2017.05.24	határidős eladás	150 000	deviza (USD)	284.62	0	0	0
2017.05.23	2017.05.24	határidős vétel	150 000	deviza (USD)	274.55	1 510 500	0	0
2017.06.07	2017.06.07	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.11	0	0	0
2017.06.07	2017.06.07	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.08	16 436	0	0
2017.06.08	2017.06.08	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	45.73	0	0	0
2017.06.08	2017.06.08	határidős vétel	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.09	-416 621	0	0
2017.05.08	2017.06.12	határidős eladás	60 000	deviza (EUR)	311.89	0	0	0
2017.05.08	2017.06.12	határidős eladás	505 000	deviza (EUR)	311.88	0	0	0
2017.05.18	2017.06.12	határidős vétel	315 000	deviza (EUR)	309.79	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	6	STOXX 50 JUN 17	3542.00	27 689	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3536.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3535.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3539.00	0	0	0
2017.06.12	2017.06.12	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	46.41	258 426	0	0
2017.06.13	2017.06.13	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2017	45.90	0	0	0
2017.06.13	2017.06.13	határidős eladás	3	Euro-Bund - Sep 2017	164.85	-295 106	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3573.00	937 798	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	3	Euro-Bund - Sep 2017	165.30	-425 277	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12907.00	0	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős eladás	1	DAX Index - Jun 2017	12888.50	-145 697	0	0
2017.06.14	2017.06.14	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3551.00	0	0	0
2017.06.15	2017.06.15	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3507.00	0	0	0
2017.06.19	2017.06.19	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3571.00	553 266	0	0
2017.06.29	2017.06.29	határidős vétel	9	STOXX 50 Sep 17	3480.00	-765 013	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3470.00	0	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3465.00	0	0	0
2017.06.30	2017.06.30	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3463.00	-176 394	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3469.00	0	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3467.00	-50 405	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3471.00	0	0	0
2017.07.04	2017.07.04	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3470.00	-25 202	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3454.00	-529 452	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3450.00	0	0	0
2017.07.06	2017.07.06	határidős eladás	8	STOXX 50 Sep 17	3449.00	-126 060	0	0
2017.06.06	2017.07.10	határidős vétel	460 000	deviza (EUR)	307.93	0	0	0
2017.06.22	2017.07.10	határidős eladás	110 000	deviza (EUR)	309.35	0	0	0
2017.07.06	2017.07.10	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	309.30	635 700	0	0
2017.07.11	2017.07.11	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3484.00	0	0	0
2017.06.08	2017.07.12	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	308.16	0	0	0
2017.07.17	2017.07.17	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12557.50	0	0	0
2017.07.21	2017.07.21	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12252.50	-2 403 019	0	0
2017.07.26	2017.07.26	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	48.16	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	2	DAX Index - Sep 2017	12184.00	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.16	-543 634	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12196.00	0	0	0
2017.07.27	2017.07.27	határidős vétel	2	DAX Index - Sep 2017	12218.50	-578 640	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12128.00	0	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.62	0	0	0
2017.07.28	2017.07.28	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12128.00	-535 755	0	0
2017.07.31	2017.07.31	határidős eladás	4	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	50.26	-526 562	0	0
2017.07.31	2017.07.31	határidős eladás	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2017	49.35	-370 330	0	0
2017.08.02	2017.08.02	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12157.00	0	0	0
2017.07.06	2017.08.10	határidős vétel	350 000	deviza (EUR)	309.44	0	0	0
2017.08.10	2017.08.10	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12082.00	0	0	0
2017.08.10	2017.08.10	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12066.00	-590 906	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11961.00	0	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	12003.00	-2 064 366	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12013.00	803 014	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3402.00	-133 743	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12020.50	0	0	0
2017.08.11	2017.08.11	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11986.00	-59 004	0	0
2017.07.10	2017.08.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	307.98	0	0	0
2017.08.10	2017.08.14	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	305.38	650 000	0	0
2017.08.15	2017.08.15	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12197.00	0	0	0
2017.08.17	2017.08.17	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3463.00	0	0	0
2017.08.25	2017.08.25	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12129.00	0	0	0
2017.08.25	2017.08.25	határidős eladás	4	Euro-Bund - Sep 2017	164.48	-534 973	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11953.00	0	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11928.50	194 355	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	4	Euro-Bund - Sep 2017	165.16	-204 451	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11907.50	0	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	11954.50	0	0	0
2017.08.29	2017.08.29	határidős eladás	1	DAX Index - Sep 2017	11978.50	-855 957	0	0
2017.08.30	2017.08.30	határidős vétel	8	STOXX 50 Sep 17	3402.00	-1 534 955	0	0
2017.08.31	2017.08.31	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12079.50	0	0	0
2017.08.31	2017.08.31	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12058.50	1 316 402	0	0
2017.09.06	2017.09.06	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12226.50	1 287 174	0	0
2017.09.07	2017.09.07	határidős vétel	1	DAX Index - Sep 2017	12316.00	0	0	0
2017.09.08	2017.09.08	határidős eladás	4	Euro-Bund - Dec 2017	162.89	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2017.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítési g	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2017.12.31
2017.08.08	2017.09.11	határidős vétel	350 000					
2017.08.11	2017.09.11	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	304.78	0	0	0
2017.08.10	2017.09.14	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	305.88	385 000	0	0
2017.09.12	2017.09.14	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	305.45	0	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	1	deviza (EUR)	306.51	-265 000	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	5	DAX Index - Sep 2017	12526.50	1 622 692	0	0
2017.09.14	2017.09.14	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	50.39	0	0	0
2017.09.20	2017.09.20	határidős vétel	2	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	50.89	-723 300	0	0
2017.09.21	2017.09.21	határidős eladás	4	EURO GBP Future Dec 17	0.89	0	0	0
2017.09.26	2017.09.26	határidős vétel	2	Euro-Bund - Dec 2017	160.81	2 579 949	0	0
2017.10.04	2017.10.04	határidős vétel	5	EURO GBP Future Dec 17	0.88	-1 072 041	0	0
2017.10.06	2017.10.06	határidős vétel	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017	50.27	0	0	0
2017.10.13	2017.10.13	határidős vétel	1	WTI Light Sweet Crude Oil - Nov 2017	49.72	-795 630	0	0
2017.10.13	2017.10.13	határidős vétel	1	DAX Index - Dec 2017	12970.00	0	0	0
2017.09.12	2017.10.16	határidős eladás	250 000	DAX Index - Dec 2017	13021.00	-397 966	0	0
2017.10.12	2017.10.16	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	306.54	0	0	0
2017.09.26	2017.10.30	határidős eladás	514 500	deviza (EUR)	308.85	-577 500	0	0
2017.10.26	2017.10.30	határidős vétel	514 500	deviza (EUR)	311.28	0	0	0
2017.10.30	2017.10.30	határidős eladás	3	deviza (EUR)	311.00	144 060	0	0
2017.10.31	2017.10.31	határidős eladás	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	54.06	0	0	0
2017.11.02	2017.11.02	határidős eladás	3	Euro-Bund - Dec 2017	162.62	0	0	0
2017.11.06	2017.11.06	határidős eladás	5	WTI Light Sweet Crude Oil - Dec 2017	55.19	-980 785	0	0
2017.11.09	2017.11.09	határidős eladás	2	Euro-Bund - Dec 2017	163.17	-858 358	0	0
2017.11.13	2017.11.13	határidős eladás	2	DAX Index - Dec 2017	13183.00	0	0	0
2017.11.14	2017.11.14	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2017	13013.00	2 651 915	0	0
2017.11.14	2017.11.14	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2017	13050.50	0	0	0
2017.11.15	2017.11.15	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2017	13079.00	222 044	0	0
2017.11.15	2017.11.15	határidős eladás	1	DAX Index - Dec 2017	12979.00	0	0	0
2017.11.15	2017.11.15	határidős eladás	2	DAX Index - Dec 2017	12895.50	0	0	0
2017.10.12	2017.11.16	határidős eladás	250 000	DAX Index - Dec 2017	12875.00	-651 530	0	0
2017.11.14	2017.11.16	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	308.91	0	0	0
2017.11.16	2017.11.16	határidős eladás	2	deviza (EUR)	312.00	-772 500	0	0
2017.10.26	2017.11.30	határidős eladás	514 500	DAX Index - Dec 2017	13046.00	-2 668 541	0	0
2017.10.27	2017.11.30	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	311.07	0	0	0
2017.11.28	2017.11.30	határidős vétel	514 500	deviza (EUR)	311.34	0	0	0
2017.11.28	2017.11.30	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	311.20	-66 885	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	914 500	deviza (EUR)	311.20	56 000	0	0
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	311.18	0	0	0
2017.11.14	2018.01.16	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	310.33	0	637 500	164 383
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	312.14	0	0	486 949
				deviza (EUR)	307.04	0	0	-775 870
						-1 667 554	637 500	-124 538

Keltezés: Budapest, 2018. április 12.


aláírás



TAKARÉK FHB ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2017. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Takarék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000707997

Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap

Referencia index: 100% RMAX

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati 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.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

Budapest, 2018. április 12.



Diófa Alapkezelő Zrt.