

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló, éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolója

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

A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb 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 könyvvizsgálati kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2018. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2019. április 17.-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 letétkezelője 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 közzétegye 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek

önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, 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.

SZÉKHELY: 1037 Budapest,
Iglice utca 3. fszt.3
TELEPHELY: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3.emelet
EMAIL: 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, 2019. április 17.

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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2018. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás.....	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	11
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	17
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI.	Tőkeáttétel.....	18

I. Általános információk

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

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

Alapkezelő

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

Kategória	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 235 086 Ft	0,57%	6 107 214 Ft	0,50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	122 994 455 Ft	10,14%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	23 861 037 Ft	1,97%
Magyar és külföldi részvények	172 420 291 Ft	15,64%	47 849 468 Ft	3,94%
Kollektív befektetési értékpapírok	163 378 069 Ft	14,82%	154 320 321 Ft	12,72%
Átruházható értékpapírok	342 033 446 Ft	31,03%	355 132 495 Ft	29,27%
Banki egyenlegek	771 541 214 Ft	70,00%	785 138 698 Ft	64,72%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-124 538 Ft	-0,01%	2 339 061 Ft	0,19%
Egyéb eszköz	637 500 Ft	0,06%	72 657 040 Ft	5,99%
Összes eszköz	1 114 087 622 Ft	101,07%	1 215 267 294 Ft	100,17%
Kötelezettségek	-11 813 892 Ft	-1,07%	-2 070 645 Ft	-0,17%
Saját tőke	1 102 273 730 Ft	100,00%	1 213 196 649 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

	2017.12.29*	2018.12.28*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	745 316 704	862 227 216
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,479134	1,407222

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	771 541 214 Ft	70,00%	785 138 698 Ft	64,72%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	222 413 232 Ft	20,18%	53 956 682 Ft	4,45%
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	119 620 214 Ft	10,85%	178 181 358 Ft	14,69%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	122 994 455 Ft	10,14%
Származékos ügyletek eredménye	-124 538 Ft	-0,01%	2 339 061 Ft	0,19%
Egyéb eszköz	637 500 Ft	0,06%	72 657 040 Ft	5,99%
Összes eszköz	1 114 087 622 Ft	101,07%	1 215 267 294 Ft	100,17%
Kötelezettségek	-11 813 892 Ft	-1,07%	-2 070 645 Ft	-0,17%
Nettó eszközérték	1 102 273 730 Ft	100,00%	1 213 196 649 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2017.12.29*	2018.12.28*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	68,97%	70,73%	1,76%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,57%	0,50%	-0,06%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	10,13%	10,13%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	0,00%	1,97%	1,97%
Részvények, részvény ETF-ek	0,00%	90,00%	19,61%	3,94%	-15,67%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	10,85%	12,72%	1,87%
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 2018. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2018.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	79 952
Pénzügyi műveletek ráfordításai	131 815
Befektetésből származó jövedelem	-51 863
Kezelési költségek	4 671
A letétkezelő díjai	1 829
Egyéb díjak és adók	18 253
Nettó jövedelem	-76 616

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2018-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2018.12.31	E Ft
Induló tőke	862 227
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 327 904
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 465 677
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	350 969
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	715 397
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-655 900
Értékelési különbözet tartaléka	20 548
Előző év(ek) eredménye	347 541
Üzleti év eredménye	-76 616
Saját tőke	1 213 197

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	336 924	18 209	355 132
Részvény	52 643	-4 793	47 849
Allami Nyomda	1 735	790	2 525
Richter	50 907	-5 583	45 324
Befektetési Jegy	134 364	19 956	154 320
Magyar Posta Takarékpénztár Ingatlan Befektetési jegy I	34 000	1 963	35 963
Torony Ingatlan Befektetési Alap	100 364	17 993	118 358
Vállalati kötvény	121 476	1 519	122 994
WINGHL 4 08/07/21	121 476	1 519	122 994
Jelzáloglevél	22 271	1 590	23 861
FJ28NF01	22 271	1 590	23 861

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Államkötvény	6 169	-62	6 107
2019/C MÁK	6 169	-62	6 107

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2016.12.30*	2017.12.29*	2018.12.28*
Nettó eszközérték (E Ft)	364 186	1 102 423	1 213 345
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,368139	1,479134	1,407222

* 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 tárgydőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2018.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg-készítéskor
HUF/EUR	eladási	375 000 EUR	2018.08.09	2019.08.09	322,78	-25 056	124 271
HUF/EUR	eladási	193 400 EUR	2018.12.10	2019.03.12	323,57	324 286	393 356
HUF/EUR	eladási	200 000 EUR	2018.12.10	2019.03.12	323,57	335 353	406 780
HUF/USD	eladási	978 000 USD	2018.12.10	2019.03.12	281,26	1 704 478	844 184
ÖSSZESEN						2 339 061	1 768 591

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	750 000	deviza (EUR)	310,33	0	0	0
2018.01.11	2018.01.12	határidős vétel	164 500	deviza (EUR)	309,15	333 935	0	0
2017.11.14	2018.01.16	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	312,14	0	0	0
2018.01.12	2018.01.16	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	308,40	935 000	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	360 000	deviza (EUR)	308,68	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	266 505	deviza (EUR)	311,01	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2018.02.16	2018.03.14	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	249,65	0	0	0
2018.02.14	2018.03.14	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	252,34	1 218 570	0	0
2018.03.20	2018.03.22	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	252,40	0	0	0
2018.02.22	2018.03.22	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	253,22	371 460	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	311,63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	312,97	1 340 000	0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	313,69	0	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	311,84	0	0	0
2018.03.28	2018.04.03	határidős vétel	700 000	deviza (EUR)	312,75	1 213 000	0	0
2018.01.11	2018.04.12	határidős eladás	164 500	deviza (EUR)	309,35	-386 575	0	0
2018.02.14	2018.04.16	határidős eladás	600 000	deviza (EUR)	312,27	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	700 000	deviza (EUR)	310,20	0	0	0
2018.03.20	2018.04.23	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	251,72	0	0	0
2018.03.28	2018.04.23	határidős eladás	700 000	deviza (EUR)	312,82	1 834 000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	250,60	507 360	0	0
2018.04.12	2018.04.23	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	252,03	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	250,60	143 000	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős vétel	10	ESM8	2635,25	0	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős vétel	10	ESM8	2654,75	-2 459 048	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős vétel	10	ESM8	2596,50	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős vétel	10	ESM8	2640,00	-5 485 568	0	0
2018.04.10	2018.05.23	határidős eladás	164 500	deviza (EUR)	311,79	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	100 000	deviza (USD)	268,70	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	700 000	deviza (EUR)	310,26	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	250,13	-1 857 000	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	268,70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	864 500	deviza (EUR)	317,70	-6 180 195	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	250,13	-8 412 210	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	80	CAU8	112,90	0	0	0
2018.06.15	2018.06.15	határidős vétel	80	CAU8	110,30	-3 250 520	0	0
								8

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	864 500	deviza (EUR)	317,88	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	100 000	deviza (USD)	268,21	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	268,19	0	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	280,75	-5 689 680	0	0
2018.06.27	2018.06.27	határidős vétel	3	GXU8	12312,80	0	0	0
2018.06.27	2018.06.27	határidős vétel	3	GXU8	12362,30	1 214 916	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	280,21	0	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	278,70	684 030	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	278,06	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	280,00	-878 820	0	0
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	307,04	0	0	0
2018.08.28	2018.08.30	határidős vétel	193 400	deviza (EUR)	323,80	-3 241 384	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	279,70	0	0	0
2018.08.28	2018.09.12	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	323,81	0	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	280,00	-135 900	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	193 400	deviza (EUR)	325,00	-230 146	0	0
2018.10.25	2018.10.25	határidős vétel	4	ESZ8	2684,50	0	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	12	ESZ8	2636,00	0	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	4	ESZ8	2636,25	2 742 241	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	12	ESZ8	2664,50	4 859 307	0	0
2018.10.19	2018.12.12	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	280,63	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	453 000	deviza (USD)	278,38	0	0	0
2018.11.14	2018.12.12	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	322,99	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	325 000	deviza (USD)	283,30	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	325,39	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	453 000	deviza (USD)	283,30	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	283,30	534 000	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	193 400	deviza (EUR)	323,25	-406 384	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	200 000	deviza (EUR)	323,25	-52 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2018.11.27	2018.12.12	határidős eladás	325 000	deviza (USD)	287,11	-1 238 250	0	0
Összesen:						-21 718 065	0	0

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 2018. 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. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyongkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2018-ban nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2018-as évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során egy újabb alappal bővített. Júliusban elindult az Alapkezelő első dollár alapú terméke, a Takarék Dollár Ingatlan Alapok Alapja.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2018-as 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 kötvény típusú alapjainkból, valamint az MPT Harmónia alapunkból. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2018 során összesen 24 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 249 milliárd forintot. Ez éves szinten 11%-os növekedést jelent. Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,6%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,49 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

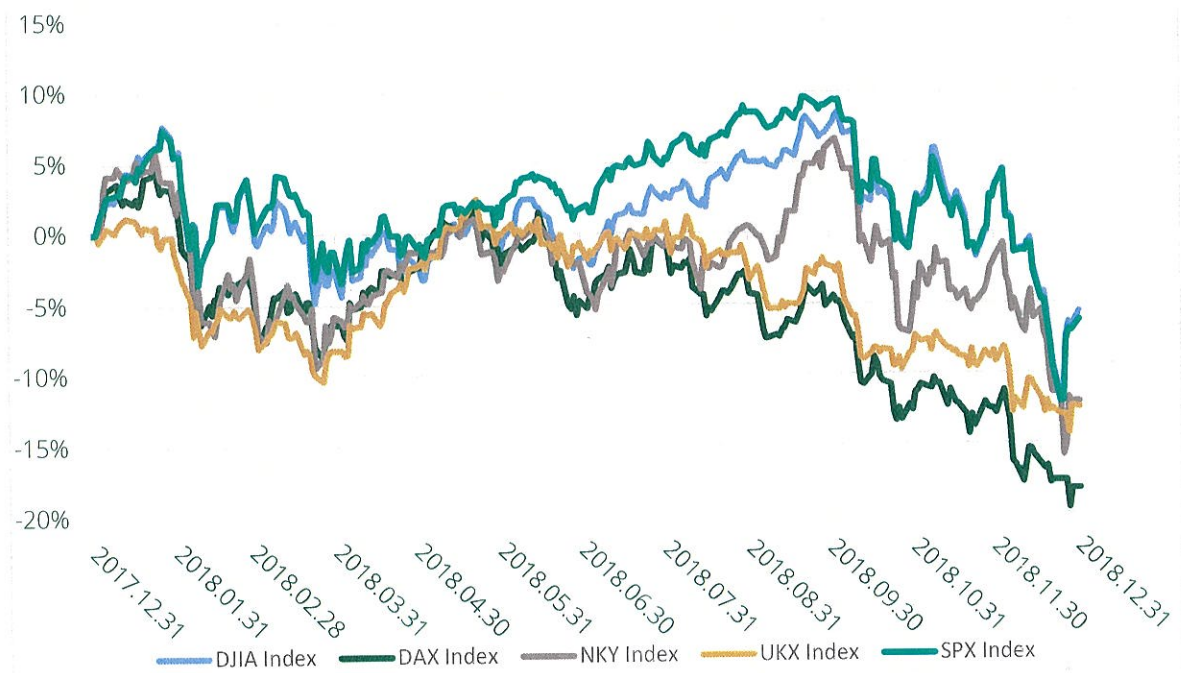
VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Az év során a befektetők az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás alakulására, a főbb fejlett piaci jegybankok (EKB, FED) monetáris politikájának irányára, a globális konjunktúra kilátásainak változására és az európai politikai eseményekre fókuszáltak. A globális kockázatok felerősödése és a gyengülő növekedési kilátások következtében a fejlett részvénypiacok eséssel zárták az évet.

Az amerikai indexek értéke csökkent a legkevésbé (Dow Jones: -5,63%, S&P 500: -6,24%, Nasdaq: -3,88%), míg Nyugat-Európában a gyenge konjunktúra és a politikai jellegű kockázatok állandósulása – Brexit, olasz költségvetés finanszírozhatósága, német belpolitikai folyamatok – kétszámjegyű eséseket eredményezett. Az 50 legnagyobb eurózóna vállalataiból képzett Stoxx 50 index 14,34%-kal, a német DAX index 18,26%-kal veszített értékéből. A japán Nikkei index is gyenge évet zárt, 12,08%-kal esett 2018-ban.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018-ban



Az első negyedévet remek hangulatban kezdték a fejlett piaci tőzsdék. Később azonban feszültté vált az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás, melynek eredményeként Donald Trump amerikai elnök aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki. A válaszlépésekre sem kellett sokáig várakozni, Kína is hasonló vámkövetését jelentette be az amerikai termékekre. A jegybanki politikák alakulásával kapcsolatban is borúsabbá vált a befektetői hangulat. Az USA-ban megugrott a bérnövekedés üteme, ami előre vetítette az amerikai infláció gyorsulását, és ezzel összefüggésben egy gyorsuló kamatemelési pályát. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED el is kezdte a kamatemelést, és márciusban 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát. Az első negyedévben még az Eurózónában is biztatóan alakultak a makrogazdasági számok, így az öreg kontinensen is felerősödtek a

kamatemelési várakozások. Az Európai Központi Bank is utalásokat tett a monetáris politika lehetséges jövőbeli szigorítására. A protekcionista kereskedelmi nézetek felerősödése, és a kínai piacon keresztül Európát is érintő importvám-emelések negatív hatásai már az első negyedév során megjelentek a makrogazdasági számokban.

A második negyedévben a kínai és az eurózóna konjunktúramutatókban már egyértelműen tetten érhető volt a lassulás. A befektetők elbizonytalanodtak a növekedési kilátásokkal kapcsolatban, és az európai és kínai piacoknak így nem sikerült visszaemelkedni a januári szintekre. Ezzel szemben az amerikai részvénytőzsiák a kedvezőbb makrogazdasági kilátások eredményeként újra emelkedő pályára álltak - az amerikai gazdaság továbbra is robusztus növekedést mutatott. Ezzel párhuzamosan a munkaerő-piaci túlfűtöttség és az infláció alakulása további kamatemelésekre engedtek következtetni. Kiemelendő az olaj árának emelkedése is ebben a negyedévben, a WTI +14,18%-ot emelkedett, ami az inflációs várakozásokat is tovább erősítette. Közben az Európai Központi Bank megerősítette az eszközvásárlási program decemberi kivezetését, de a látványosan gyengülő makromutatók miatt az alacsony kamatszint hosszabb távon történő tartásáról döntött. A második negyedévben jelentős csapkodó és sokkal nagyobb bizonytalanságot hordozó mozgások jellemezték az egyes piacokat (deviza, részvény, kötvény, nyersanyag egyaránt).

A harmadik negyedév tőkepiaci eseményeinek központi témáját továbbra is a Donald Trump amerikai elnök és az USA, Kína és Európa közti kereskedelmi háborúról szóló hírek szolgáltatták. Az USA kilátásba helyezte, hogy kínai importtermékek újabb körére emeli meg a vámtarifákat, amennyiben az ázsiai ország nem teljesíti a szabad kereskedelemmel kapcsolatos amerikai elvárásokat. A kínai részvénytőzsiák újabb esésekkel reagált, de az európai piacokon is tovább romlott a hangulat. Az amerikai makrogazdasági mutatók továbbra sem jeleztek lassulást, sőt az előző negyedévhez hasonlóan a munkaerőpiac túlfűtöttségére utaló jelek újabb 25 bázispontos jegybanki kamatemelést eredményeztek. A 2018-as évre vonatkozó kamatvárakozások fölfelé tolódtak. Az amerikai hosszú lejáratú állampapír szegmensben is elkezdtek lecsapódni a magasabb inflációs- és kamatvárakozások. A tíz éves amerikai állampapírok hozama fölfelé áttörte a 3%-os szintet szeptember végén. Az amerikai hozamemelkedést a fejlődő kötvénypiacok is lekövezték, és a vállalati kötvények hozamai is jelentősen emelkedtek (esett az árfolyamuk). Az európai kamatpálya továbbra is határozott divergenciát mutatott. Mario Draghi jegybankelnök kiemelte, hogy az eszközvásárlási programot ugyan leépítik az év végéig, de a lejáratokat megújítják és a kamatszinten sem kívánnak változtatni. A negyedév során még az olasz költségvetés helyzete és a török belpolitikai események alakulása borzolta a befektetők kedélyeit. Az új olasz kormány nem túl piacbarát költségvetési tervei az olasz állampapírhozamokat és a szélesebb nyugat-európai piacokat is nyomás alatt tartották. A fejlődő piacok közül (a kínai növekedési kép és Argentína mellett) Törökország volt a főszereplő: a túlhevülő gazdaság, a magas infláció, az egyes gazdaságpolitikai lépések és különösen Erdogan elnök nyilatkozatai a török líra drasztikus gyengüléséhez vezettek.

A negyedik negyedév során tovább erősödtek a globális növekedési félelmek. Az amerikai jegybanki kamatemelések túlzónak bizonyultak, már az USA gazdasági növekedése is a lassulás jeleit mutatta. A konjunktúrakilátások romlása elsősorban az elhúzódó amerikai-kínai kereskedelmi konfliktusnak, valamint a FED kamatemelések negatív hatásának volt betudható. Egyrészt az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás illetve az ezzel kapcsolatos magasabb importvámok, másrészt az amerikai kamatemelések következtében a finanszírozási költségek megugrása jelentősen rontották a növekedés dinamikáját. Az általános pesszimista hangulatban az év eleje óta gyengélkedő európai tőzsdéken begyorsult az esés, majd az addig jól teljesítő amerikai börzék is lefordultak. A negatív

hangulat ellenére a FED decemberben ismét kamatolt emelt - 2018-ban negyedszerre, összességében 1 százalékponttal. A jegybank viszont kiemelte, hogy 2019-ben szüneteltetheti a kamatemelést. A romló gazdasági kilátások (és a felerősödő recessziós félelmek) is a biztonságosabb eszközök, a kötvénypiacok irányába terelték a befektetőket. A kamatemelések kiárazódásának hatására novemberben fordult az év eleje óta tartó hozamemelkedési trend, valamennyi szegmensben csökkentek a hozamszintek. Az utolsó hónapok meredek hozamcsökkenésének ellenére a kötvénypiacok többsége (fejllett, fejlődő, vállalati) árfolyamvesztéssel zárta az évet.

Hazai pénz- és kötvénypiac

A Magyar Nemzeti Bank az év első felében még a laza monetáris politika fenntartása melletti elkötelezettségét hangsúlyozta, az év vége viszont fordulatot hozott a jegybanki kommunikációban. Az MNB szerint az erős hazai makrogazdasági fundamentumok hatására a Monetáris Tanács által irányadónak tekintett adószűrt infláció tartósan átlépheti a 3 %-os szintet, ami azt jelenti, hogy a jegybank elkezdheti monetáris politikájának „normalizálását”.

Az első negyedévben még mérsékeltnek tűnt az inflációs nyomás annak ellenére, hogy a gazdasági növekedés meghaladta a 4%-ot (év/év alapon). A GDP növekedését legfőképpen az építőipar és a piaci alapú szolgáltatások, kiemelten a kereskedelem dinamikus bővülése fűtötte.

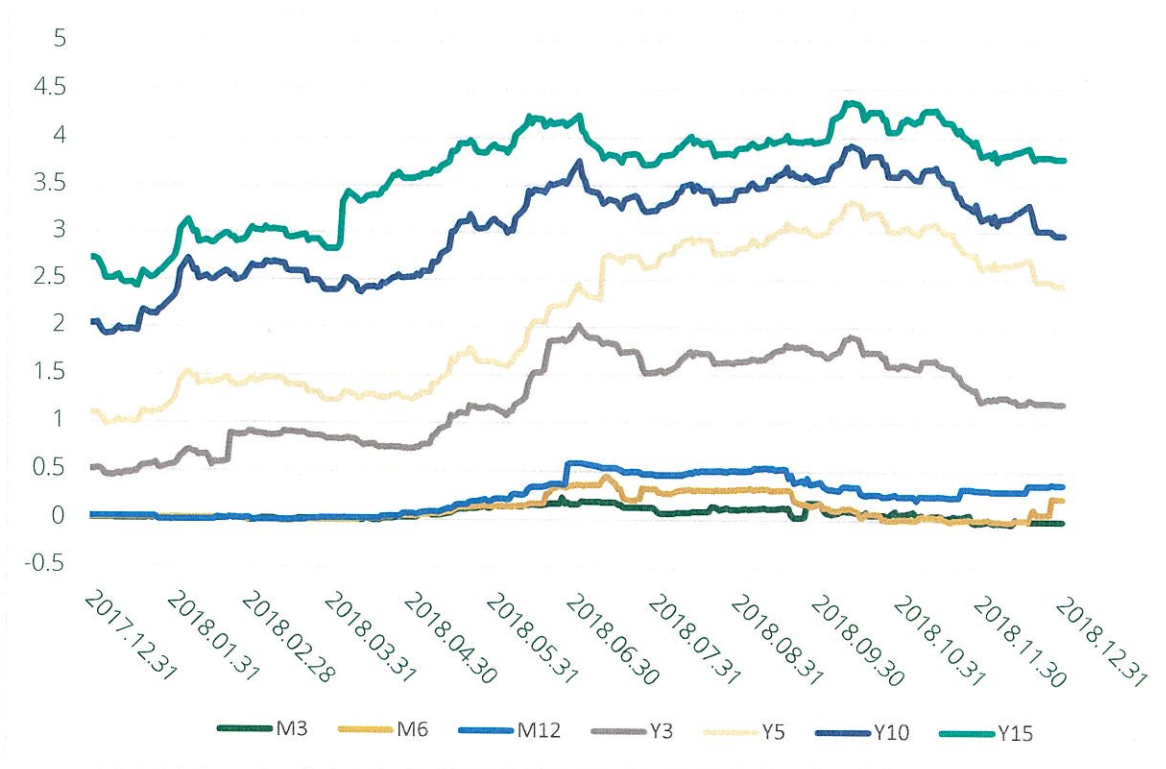
A második negyedév turbulensebben alakult. Az egyik legjelentősebb mozgás a negyedévben a forint árfolyamát történt: a hazai fizetőeszköz mind az euróval, mind a dollárral szemben jelentősen gyengült. Az okok között egyrészt a régi-új török devizaválság okozta riadalmakat említhetjük (a török líra az amerikai dollárral szemben 20%-os leértékelődést mutatott májusban, amire a török jegybank egy 300 bázispontos emeléssel reagált), mely általánosságban nyomás alatt tartotta a fejlődő piacokat. Másrészt a nagy jegybankok, elsősorban az amerikai FED likviditásszűkítő monetáris politikája eredményeként a piaci szereplők befektetések átcsoportosításába kezdtek a jellemzően kockázatosabb fejlődő piaci eszközökből az emelkedő kamatozású amerikai instrumentumok irányába. A forint gyengülésével párhuzamosan az állampapírpiacon is hozamemelkedési hullám indult meg, ami már nem csak a hozamgörbe hosszú oldalán, hanem a rövid lejáratú instrumentumok terén is jelentős hozamemelkedést okozott.

A diszkontkincstárjegyek és a rövid kötvények, de az öt- és tízéves kötvények hozama is jelentősen megugrott (azaz ezen instrumentumok egyben komoly árfolyamcsökkenést szenvedtek el).

A harmadik negyedévben a volatilitás, a bizonytalanság uralta a hazai állampapírpiacon. Az éven túli állampapírhozamok esetében pozitív illetve negatív irányú mozgások követték egymást. A magyar kötvénypiac alapvetően a globális trendekkel és a fejlődő piacokat övező aktuális tőkepiaci hangulattal mozogtak együtt. Az MNB szeptemberi kamatdöntő ülése a monetáris eszköztár átalakítását hozta magával a kamatok változatlansága mellett: megszüntetésre került a 3 hónapos betéti eszköz és hangsúlyosabb szerepet kapott a forintlikviditást nyújtó swap-állomány mennyisége és a kamatfolyosó alakítása. Az MNB közleményeiben az infláció folyamatok alakulásának hangsúlyossága és az EKB monetáris politikájának fontossága mellett megerősítette, hogy várakozásaik szerint a jelenlegi laza monetáris kondíciók a következő 5-8 negyedévre vonatkozóan nem lesznek fenntarthatóak. Mérföldkőnek számított az is, hogy az infláció első ízben átlépte az MNB által deklarált 3%-os célt.

A negyedik negyedévben az amerikai monetáris politikai kilátások változása – a FED kamatemelések 2019-es várható szüneteltetése – a hazai kötvénypiacon is fordulatot eredményezett, a magyar állampapírpiacon is csökkenésnek indultak a hozamok.

Az állampapírpiacon referenciahozamok alakulása 2018-ban

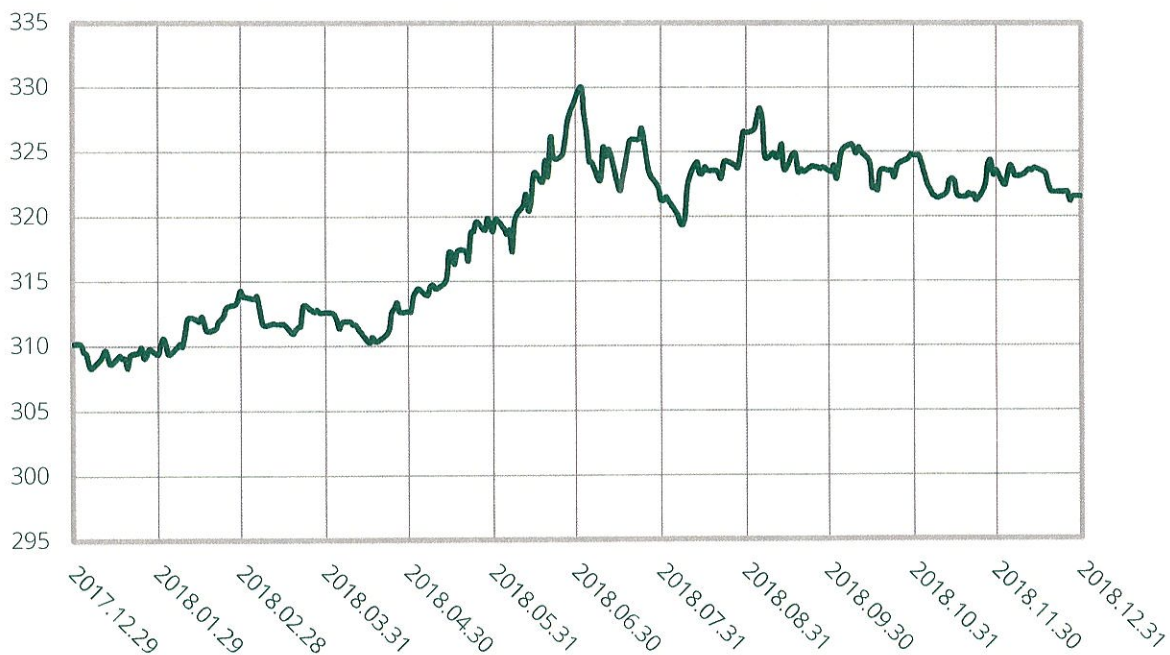


A hazai állampapírindexek teljesítménye 2018-ban:

ZMAX:	0,05%
RMAX:	0,31%
MAX Comp.:	-1,03%
MAX:	-0,95%

Az év egészét tekintve a magyar gazdasági fundamentumok folyamatos stabilitást mutattak. A gazdasági növekedés dinamikája negyedévről negyedévre növekedett, év/év alapon az utolsó két negyedévben meghaladta az 5%-ot. A kedvező munkaerőpiaci trend folytatódott az év során, nőtt a foglalkoztatottak száma, csökkent a munkanélküliség, erős maradt a bérdinamika és a belföldi kereslet élénkülése. Az államadósság csökkenő trendje folytatódott, a költségvetési hiány alacsony szinten maradt. Az inflációs adatok az év második felében 3% fölötti értékeket mutattak, de év végére ez is a jegybank által célzott 3% környékén alakult (év/év alapon). Összességében nem történt érdemi változás az MNB monetáris politikájában, az alapkamat (és a kamatfolyosó) szintje változatlan maradt. Ezzel együtt az MNB részéről év végén a várakozásokhoz képest szigorúbb decemberi nyilatkozat jelent meg, ami a monetáris politika jövő évi szigorításának kezdetére utaló jelzés lehet.

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2018-ban

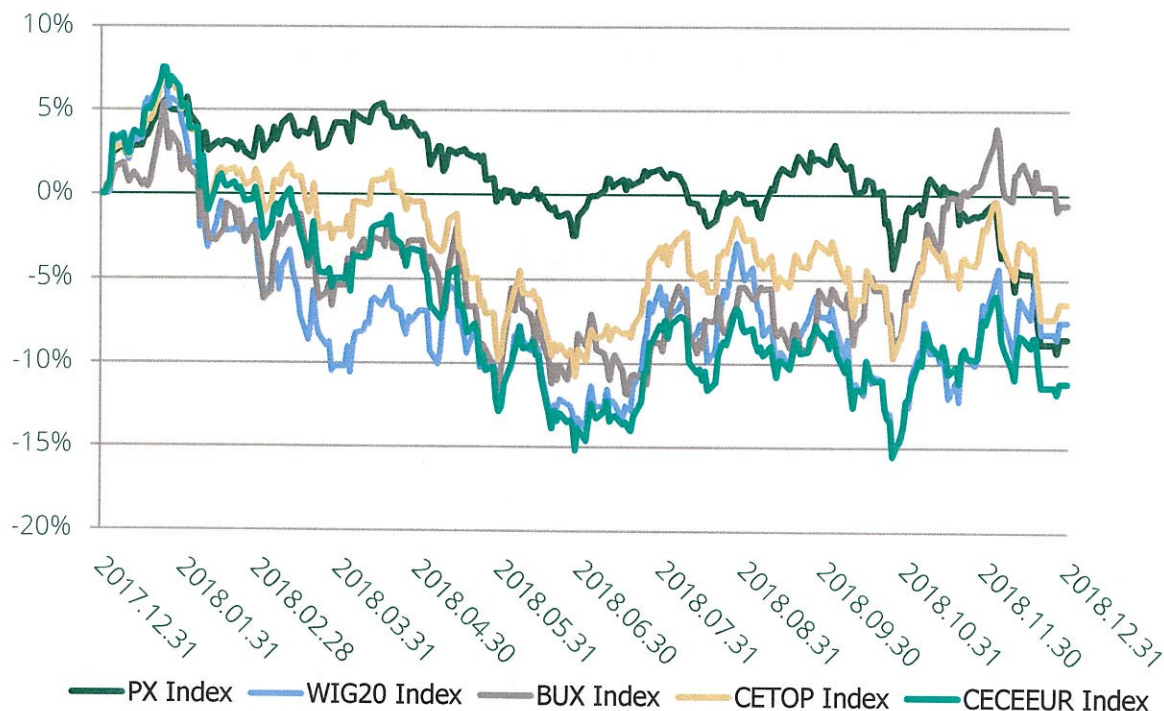


Az euró-forint árfolyama a forint második negyedévében elszenvedett jelentős gyengülését követően már nem mutatott érdemi elmozdulásokat, a 320-325 közötti sávban tartózkodott. A hazai fizetőeszköznek valamennyit még sikerült is ledolgoznia a gyengülésből, így az egy évvel korábbi záróértékéhez képest 3,67%-os értékvesztést mutatott 2018 végén.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Hasonlóan a globális piacokhoz, a kelet-közép-európai régiós részvénytőkepiacok is eséssel zárták az évet. Legnagyobb mértékben – az egyes régiós devizák értékvesztése miatt is – az euróban mért régiós blue-chip részvényeket tömörítő CECEUR index értékelődött le, 11,12%-kal csökkent az egy évvel korábbi értékéhez képest. A magyar tőzsdeindex végzett a legjobb teljesítménnyel, a BUX index csak 0,61%-os csökkenést könyvelhetett el. A lengyel és a cseh piacok ennél nagyobb mértékben estek, a lengyel WIG20 index saját devizában számolva 7,50%-kal, míg a cseh PX 8,50%-kal értékelődött le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2018



A magyar blue-chipek vegyesen teljesítették 2018-ban. Az MTELEKOM (-3,93%) és a RICHTER (-19,91%) csökkenéssel zárták az évet, míg a MOL (+2,43%) és az OTP (+5,32%) emelkedni tudtak. Az olajvállalat és a hazai bank is jó negyedéves eredményekről számoltak be, így fundamentálisan megalapozott volt a két részvény árfolyamának emelkedése. A Richter esetében az értékesítés a várakozásokhoz képest gyengébben alakult, a leányvállalatok értékesítését a devizaárfolyam-vesztés is rontotta (orosz rubel gyengülése). A telekommunikációs vállalat cash-flow termelő képessége továbbra is kedvezően alakult, viszont a vállalat nem emelte az osztalék kifizetési rátát, ami kedvezőtlen hatással volt az árfolyamra. Az árfolyam csökkenésének trendjében év végével következett be a fordulat, amikor felvásárlási pletykák hatására kezdtek emelkedésbe az MTelekom részvényei. 2018-ban a hazai kispapírok összességében alulteljesítették a blue-chip részvényeket.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	373 326	30 779	180 756
Változó javadalom	125 130	24 500	74 930
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	74	2	27

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

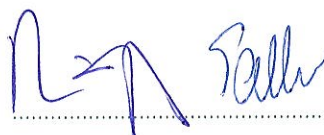
XI. Tőkeáttétel

Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket. Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a $\times$ 2-szeresét.

Az Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitétsége* 2018. december 28-án 31,78%.

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

Budapest, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.215.267 E Ft, a saját tőke 1.213.197 E Ft, a tárgyévi eredmény 76.616 E Ft (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarékszövetkezet Hozamú Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2018. 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 beszámolóért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 17.



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 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

2018.01.01-2018.12.31.

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
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	1,114,212	0	1,212,928
II.	KÖVETELÉSEK	638	0	72,657
	1. Követelések	638	0	72,657
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	342,033	0	355,133
	1. Értékpapírok	316,465	0	336,924
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	25,568	0	18,209
	a. kamatokból, osztalékokból	20	0	2,077
	b. egyéb	25,548	0	16,132
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	771,541	0	785,138
	1. Pénzeszközök	771,541	0	785,138
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-125	0	2,339
	Eszközök összesen	1,114,087	0	1,215,267
E.	Saját tőke	1,102,273	0	1,213,197
I.	INDULÓ TŐKE	745,317	0	862,227
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,773,857	0	4,327,904
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,028,540	0	-3,465,677
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	356,956	0	350,970
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16,028	0	59,497
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	456,276	0	715,397
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-472,304	0	-655,900
	2. Értékelési különbözet tartaléka	25,443	0	20,548
	3. Előző év(ek) eredménye	320,282	0	347,541
	4. Üzleti év eredménye	27,259	0	-76,616
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	10,905	0	598
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	10,905	0	598
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	909	0	1,472
	Források összesen	1,114,087	0	1,215,267

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	93,999	0	79,952
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	46,791	0	131,815
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	19,710	0	24,102
V.	Egyéb ráfordítások	239	0	651
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27,259	0	-76,616

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

Takarék Abszolút Hozamú Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2018.01.01-2018.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Takarék 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 2018.12.31-én: 862 227 216 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2018. december 31-én: 1.407222

Üzleti év időtartama: 2018. 01. 01 - 2018. 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: 500.000 Ft +ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap számviteli politikája

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

- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;

- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

Az Takaréknál Abszolút Hozamú Alap adatai 2018. december 31-én:

Saját tőke: 1 213 196 649 Ft

Befektetési jegyek száma: 862 227 216 db

Nettó eszközérték adatai 2018.12.28-án (T napi állomány)

NEÉ: 1 213 344 799 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,407222

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit mutatja ki 72 657 e Ft értékben

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	336 923 631	18 208 864	355 132 495
Részvény	52 642 596	-4 793 128	47 849 468
Állami Nyomda	1 735 396	789 854	2 525 250
Richter	50 907 200	-5 582 982	45 324 218
Befektetési jegy	134 364 497	19 955 824	154 320 321
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy I	33 999 999	1 962 773	35 962 772
Torony Ingatlan Befektetési Alap	100 364 498	17 993 051	118 357 549
Vállalati kötvény	121 475 756	1 518 699	122 994 455
WINGHL 4 08/07/21	121 475 756	1 518 699	122 994 455
Jelzáloglevél	22 271 438	1 589 599	23 861 037
FJ28NF01	22 271 438	1 589 599	23 861 037
Államkötvény	6 169 344	-62 130	6 107 214
2019/C MÁK	6 169 344	-62 130	6 107 214

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla	648 247 116	373 811 448
Devizabetétszámla	126 811 259	416 821 296
Lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök értékelési különbözete	-3 517 161	-5 494 046
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	771 541 214	785 138 698

4. Időbeli elhatárolások

	2017.12.31	2018.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	908 940	1 472 160
Forgalmazói jutalék	503 810	890 107
Könyvvizsgálói díj	405 130	317 500
Alapkezelői díj	0	264 553

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) 2018.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg- készítéskor
2018.08.09	2019.08.13	eladási	375 000 EUR	HUF/EUR	322.78	-25 056	124 271
2018.12.10	2019.03.12	eladási	193 400 EUR	HUF/EUR	323.57	324 286	393 356
2018.12.10	2019.03.12	eladási	200 000 EUR	HUF/EUR	323.57	335 353	406 780
2018.12.10	2019.03.12	eladási	978 000 USD	HUF/USD	281.26	1 704 478	844 184

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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)

	2017.12.31	2018.12.31
SAJÁT TŐKE	1 102 273 730	1 213 196 649
INDULÓ TŐKE	745 316 704	862 227 216
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 773 856 723	4 327 904 118
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 028 540 019	-3 465 676 902
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	356 957 026	350 969 433
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	456 275 854	715 396 748
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-472 303 597	-655 900 473
Értékelési különbözet	25 443 379	20 547 925
Előző évek eredménye	320 282 213	347 541 390
Üzleti év eredménye	27 259 177	-76 616 157

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	93 999 410	79 951 517
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	20 987 139	34 786 370
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	35 788 895	21 467 513
Kapott (járó) osztalék, részesedés	4 552 577	4 228 805
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	0	1 116 271
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	3 638 476	700 943
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	29 032 323	17 651 615

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	46 790 949	131 814 979
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	7 042 155	71 949 774
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	6 388 629	20 495 525
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	3 297 788	0
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	30 062 377	39 369 680

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	7	2
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	7	2

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	19 710 043	24 101 694
Forgalmazói jutalék	4 031 407	10 820 132
Alapkezelői díj	10 476 838	4 671 090
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1 810 568	2 449 013
Letétkezelői díj	543 528	1 828 543
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 877 060	1 701 800
Egyéb szolgáltatás költségei	152 108	1 375 817
Alapítási ktg. Keler d.	631 534	855 225
Felügyeleti díj	187 000	361 000
Ügyletek tranzakciós díja	0	39 074

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	239 248	651 003
Befektetési alapok különadója	239 000	651 000
Kerekítési különbözet	248	3

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

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

2018.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. Egyéb

A NEÉ 148 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2018.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

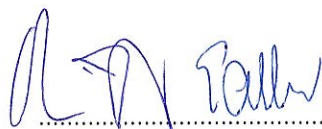
Az eszközérték 2018.12.28-ra készült, a beszámoló pedig 2018.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 3 napi halmozódása okozza.

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, 2019. április 17.


.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2017.12.31 E Ft	2018.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	78,384	-162,707
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
kapott hozamok nélkül) ±	-2,810	-101,492
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	25,443	20,548
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 ±	45,264	-72,019
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	10,115	-10,307
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	372	563
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-125,819	-16,131
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1,026,822	-2,366,720
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	896,378	2,346,261
19. Kapott hozamok +	4,625	4,328
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	696,802	192,435
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	920,644	813,168
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-223,842	-620,733
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 (±II±III. sorok) ±	649,367	13,597

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

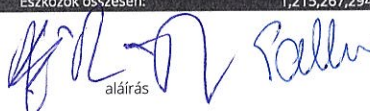
PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap (I)	2018.12.31
Saját tőke (Ft)	1,213,196,649
NEÉ (Ft) (2018.12.28)	1,213,344,799
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,407,222
Darabszám (db)	862,227,216

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			598,485	0.05%	
	Alapkezelői díj miatt			-	0.00%	
	Letétkezelői díj miatt			96,221	0.01%	
	Bizományosi díj			-	0.00%	
	Forgalmi költség			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%	
	Reklám költség miatt			-	0.00%	
	Költségmentélszámolt egyéb tétel miatt			361,264	0.03%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			141,000	0.01%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%	
				-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			1,472,160	0.12%	
Kötelezettségek összesen:				2,070,645	0.17%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	785,138,698	64.61%	
		Takarékbank	HUF	373,811,448	30.76%	
		Takarékbank	USD	299,558,408	24.65%	
		Takarékbank	EUR	111,224,173	9.15%	
		Takarékbank	GBP	544,669	0.04%	
II/2.	Egyéb követelés :			72,657,040	5.98%	
	Osztalékkövetelés			106,982	0.01%	
		SAXO Bank	EUR	45,895,488	3.78%	
		SAXO Bank	USD	26,654,570	2.19%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	357,471,556	29.42%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			6,107,214	0.50%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			6,107,214	0.50%	
	2019/C MÁK	HUF	6,000,000	6,107,214	0.50%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			122,994,455	10.12%	
				-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			122,994,455	10.12%	
	WINGHL 4 08/07/21	EUR	375,000	122,994,455	10.12%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.	Részesvények (összes)			47,849,468	3.94%	
				-	0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			47,849,468	3.94%	
	Allami Nyomda	HUF	191,100	2,525,250	0.21%	
	Richter	HUF	834,700	45,324,218	3.73%	
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.19%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			23,861,037	1.96%	
				-	0.00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			23,861,037	1.96%	
	FJ28NF01	HUF	25,590,000	23,861,037	1.96%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			154,320,321	12.70%	
				-	0.00%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			154,320,321	12.70%	
	Magyar Posta Takaréknegatlan Bef. jegy I	HUF	31,537,826	35,962,772	2.96%	
	Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	78,005,114	118,357,549	9.74%	
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem		2,339,061	0.19%	
		HUF/EUR	375,000	25,056	0.00%	
		HUF/EUR	193,400	324,286	0.03%	
		HUF/EUR	200,000	335,353	0.03%	
		HUF/USD	978,000	1,704,478	0.14%	
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%	
Eszközök összesen:				1,215,267,294	100%	

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


alíráás

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	értéke (Ft)
						2018.12.31	Mérlegkészítésig	2018.12.31
2017.12.28	2018.01.12	határidős vétel	750,000	deviza (EUR)	310.33	0	0	0
2018.01.11	2018.01.12	határidős vétel	164,500	deviza (EUR)	309.15	333,935	0	0
2017.11.14	2018.01.16	határidős eladás	250,000	deviza (EUR)	312.14	0	0	0
2018.01.12	2018.01.16	határidős vétel	250,000	deviza (EUR)	308.40	935,000	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	360,000	deviza (EUR)	308.68	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	266,505	deviza (EUR)	311.01	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	93,495	deviza (EUR)	310.96	254,796	0	0
2018.02.16	2018.03.14	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	249.65	0	0	0
2018.02.14	2018.03.14	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	252.34	1,218,570	0	0
2018.03.20	2018.03.22	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	252.40	0	0	0
2018.02.22	2018.03.22	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	253.22	371,460	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	311.63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	312.97	1,340,000	0	0
2018.02.27	2018.04.03	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	313.69	0	0	0
2018.03.12	2018.04.03	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	311.84	0	0	0
2018.03.28	2018.04.03	határidős vétel	700,000	deviza (EUR)	312.75	1,213,000	0	0
2018.01.11	2018.04.12	határidős eladás	164,500	deviza (EUR)	309.35	-386,575	0	0
2018.02.14	2018.04.16	határidős eladás	600,000	deviza (EUR)	312.27	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	700,000	deviza (EUR)	310.20	0	0	0
2018.03.20	2018.04.23	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	251.72	0	0	0
2018.03.28	2018.04.23	határidős eladás	700,000	deviza (EUR)	312.82	1,834,000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	250.60	507,360	0	0
2018.04.12	2018.04.23	határidős eladás	100,000	deviza (USD)	252.03	0	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős vétel	100,000	deviza (USD)	250.60	143,000	0	0
2018.04.24	2018.04.24	határidős vétel	10	ESM8	2635.25	0	0	0
2018.04.26	2018.04.26	határidős vétel	10	ESM8	2654.75	-2,459,048	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős vétel	10	ESM8	2596.50	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős vétel	10	ESM8	2640.00	-5,485,568	0	0
2018.04.10	2018.05.23	határidős eladás	164,500	deviza (EUR)	311.79	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	100,000	deviza (USD)	268.70	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	700,000	deviza (EUR)	310.26	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	100,000	deviza (USD)	250.13	-1,857,000	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	268.70	0	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	864,500	deviza (EUR)	317.70	-6,180,195	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	250.13	-8,412,210	0	0
2018.06.07	2018.06.07	határidős vétel	80	CAU8	112.90	0	0	0
2018.06.15	2018.06.15	határidős vétel	80	CAU8	110.30	-3,250,520	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	864,500	deviza (EUR)	317.88	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	100,000	deviza (USD)	268.21	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	268.19	0	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	280.75	-5,689,680	0	0
2018.06.27	2018.06.27	határidős vétel	3	GXU8	12312.80	0	0	0
2018.06.27	2018.06.27	határidős vétel	3	GXU8	12362.30	1,214,916	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	280.21	0	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	278.70	684,030	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	278.06	0	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	280.00	-878,820	0	0
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	193,400	deviza (EUR)	307.04	0	0	0
2018.08.28	2018.08.30	határidős vétel	193,400	deviza (EUR)	323.80	-3,241,384	0	0
2018.08.23	2018.09.12	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	279.70	0	0	0
2018.08.28	2018.09.12	határidős eladás	193,400	deviza (EUR)	323.81	0	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	280.00	-135,900	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	193,400	deviza (EUR)	325.00	-230,146	0	0
2018.10.25	2018.10.25	határidős vétel	4	ESZ8	2684.50	0	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	12	ESZ8	2636.00	0	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	4	ESZ8	2636.25	2,742,241	0	0
2018.12.11	2018.12.11	határidős vétel	12	ESZ8	2664.50	4,859,307	0	0
2018.10.19	2018.12.12	határidős eladás	200,000	deviza (USD)	280.63	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	453,000	deviza (USD)	278.38	0	0	0
2018.11.14	2018.12.12	határidős eladás	200,000	deviza (EUR)	322.99	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	325,000	deviza (USD)	283.30	0	0	0
2018.09.10	2018.12.12	határidős eladás	193,400	deviza (EUR)	325.39	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	453,000	deviza (USD)	283.30	0	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	200,000	deviza (USD)	283.30	534,000	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	193,400	deviza (EUR)	323.25	-406,384	0	0
2018.12.10	2018.12.12	határidős vétel	200,000	deviza (EUR)	323.25	-52,000	0	0
2018.11.27	2018.12.12	határidős eladás	325,000	deviza (USD)	287.11	-1,238,250	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	978,000	deviza (USD)	281.26	0	0	1,704,478
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	193,400	deviza (EUR)	323.57	0	0	324,286
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	200,000	deviza (EUR)	323.57	0	0	335,353
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	375,000	deviza (EUR)	322.78	0	0	-25,056
						-21,718,065	0	2,339,061

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás



TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ
BEFEKTETÉSI ALAP
2018. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Takarék 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 kollektív befektetési értékpapírok, államilag garantált egyéb kötvények, részvények, illetve jelzáloglevelek 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 2018. 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 2018-as évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során egy újabb alappal bővített. Júliusban elindult az Alapkezelő első dollár alapú terméke, a Takarék Dollár Ingatlan Alapok Alapja.

A tőkepiacokra és a kezelt állományokra a 2018-as évben a globálisan alacsony reálkamatok és a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással. Saját alapjainkat tekintve jelentős tőkeáramlás volt tapasztalható az MPT Pénzpiaci Alapunkból, kisebb mértékű pedig a kötvény típusú alapjainkból, valamint az MPT Harmónia alapunkból. A legnagyobb mértékű növekedést az év sikerterméke, az MPT Ingatlan Alap produkálta, míg szintén jelentős mértékben növekedett a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Takarék Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap állománya.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2018 során összesen 24 milliárd forinttal emelkedett, év végére pedig elérte a 249 milliárd forintot. Ez éves szinten 11%-os növekedést jelent. Az Alapkezelő az év végén az alapokban kezelt állományt tekintve 4,6%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ami 0,49 százalékponttal magasabb az előző évi adatnál.

Budapest, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.

