



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”) 2019. évi éves jelentésének I.-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. 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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2019. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2020. április 9-i dátummal az Alap befektetői részére.



Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (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 hívnunk 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: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3.emelet
TELEFON: +36 (20) 9665652
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, 2020. április 9.

Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2019. 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	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	19
XI.	Tőkeáttétel	20

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.diofaalapkezo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Szovics Zsolt
MKVK tagszám	005784

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 107 214 Ft	0,50%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	122 994 455 Ft	10,14%	23 601 350 Ft	4,13%
Jelzáloglevelek	23 861 037 Ft	1,97%	25 392 267 Ft	4,45%
Magyar és külföldi részvények	47 849 468 Ft	3,94%	209 177 015 Ft	36,64%
Kollektív befektetési értékpapírok	154 320 321 Ft	12,72%	122 004 140 Ft	21,37%
Átruházható értékpapírok	355 132 495 Ft	29,27%	380 174 772 Ft	66,60%
Banki egyenlegek	785 138 698 Ft	64,72%	126 014 181 Ft	22,08%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 339 061 Ft	0,19%	5 898 189 Ft	1,03%
Egyéb eszköz	72 657 040 Ft	5,99%	69 572 875 Ft	12,19%
Összes eszköz	1 215 267 294 Ft	100,17%	581 660 017 Ft	101,90%
Kötelezettségek	-2 070 645 Ft	-0,17%	-10 819 052 Ft	-1,90%
Saját tőke	1 213 196 649 Ft	100,00%	570 840 965 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

	2018.12.28*	2019.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	862 227 216	386 910 646
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,407222	1,469584

* 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	2018.12.31*		2019.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	785 138 698 Ft	64,72%	126 014 181 Ft	22,08%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	53 956 682 Ft	4,45%	258 170 632 Ft	45,23%
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	178 181 358 Ft	14,69%	122 004 140 Ft	21,37%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	122 994 455 Ft	10,14%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 339 061 Ft	0,19%	5 898 189 Ft	1,03%
Egyéb eszköz	72 657 040 Ft	5,99%	69 572 875 Ft	12,19%
Összes eszköz	1 215 267 294 Ft	100,17%	581 660 017 Ft	101,90%
Kötelezettségek	-2 070 645 Ft	-0,17%	-10 819 052 Ft	-1,90%
Nettó eszközérték	1 213 196 649 Ft	100,00%	570 840 965 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2018.12.28*	2019.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	70,73%	33,14%	-37,60%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,50%	0,00%	-0,50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	10,13%	4,15%	-5,98%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	1,97%	4,47%	2,50%
Részvények, részvény ETF-ek	0,00%	90,00%	3,94%	36,79%	32,84%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	12,72%	21,46%	8,77%
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 2019. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2019.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	134 243
Egyéb bevételek	258
Pénzügyi műveletek ráfordításai	80 346
Befektetésből származó jövedelem	54 155
Kezelési költségek	12 646
A letétkezelő díjai	810
Egyéb díjak és adók	11 875
Nettó jövedelem	28 824

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2019-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2019.12.31	E Ft
Induló tőke	386 911
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 338 147
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 951 236
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	183 930
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	719 621
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-859 368
Értékelési különbözet tartaléka	23 927
Előző év(ek) eredménye	270 925
Üzleti év eredménye	28 825
Saját tőke	570 841

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2019.12.31	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	362 146 343	18 028 429	380 174 772
Részvény	197 373 192	11 803 823	209 177 015
AGILENT TECH INC	9 068 689	1 994 790	11 063 479
ALLISON TRANSMIS	8 247 075	1 010 119	9 257 194
AMAZON.COM INC	7 817 274	352 212	8 169 486
Bristol-Myers SQ	603 594	35 155	638 749
CADENCE DESIGN SYS INC	8 878 244	239 408	9 117 652
Cisco Systems	9 452 083	47 968	9 500 051
ConocoPhillips	4 082 548	383 350	4 465 898
DANAHER CORP	11 700 369	1 237 326	12 937 695

2019.12.31	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
IDEX CORP	10 567 559	636 098	11 203 657
Johnson & Johnson	13 203 504	1 457 356	14 660 860
MARATHON OIL CORP	2 479 790	237 954	2 717 744
NUCOR CORP	5 022 046	-45 656	4 976 390
O'REILLY AUTOMOT	7 317 339	1 078 890	8 396 229
PACKAGING CORP	7 866 531	1 078 619	8 945 150
PULTEGROUP INC	9 616 883	-376 666	9 240 217
RESOURCES CONNECTION INC	6 262 652	-53 748	6 208 904
ROBERT HALF INTL	7 570 824	1 475 012	9 045 836
S&P GLOBAL INC	14 033 553	291 666	14 325 219
SYSCO CORP	11 310 816	275 879	11 586 695
T-MOBILE US INC	9 055 557	-179 969	8 875 588
Walt Disney	10 268 625	644 206	10 912 831
ISHARES EDGE MSC	10 302 248	22 860	10 325 108
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	12 645 389	-39 006	12 606 383
Befektetési Jegy	119 826 305	2 177 835	122 004 140
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy A	93 850 560	1 001 680	94 852 240
Torony Ingatlan Befektetési Alap	25 975 745	1 176 155	27 151 900
Vállalati kötvény	22 675 408	925 942	23 601 350
WINGHL 4 08/07/21	22 675 408	925 942	23 601 350
Jelzáloglevél	22 271 438	3 120 829	25 392 267
FJ28NF01	22 271 438	3 120 829	25 392 267

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2017.12.29*	2018.12.28*	2019.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	1 102 423	1 213 345	568 598
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,479134	1,407222	1,469584

* 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.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2019.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg- készítéskor
HUF/EUR	200 000 EUR	375 000 EUR	2019.02.15	2020.02.19	320.45	-2 055 886	-1 846 929
HUF/EUR	155 000 EUR	193 400 EUR	2019.09.10	2020.09.14	333.74	292 939	452 302
HUF/USD	140 000 EUR	200 000 EUR	2019.11.27	2020.02.28	303.99	1 415 829	1 267 054
HUF/USD	620 000 USD	978 000 USD	2019.11.27	2020.02.28	303.95	6 245 307	5 586 445
ÖSSZESEN						5 898 189	5 458 872

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) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	200 000	deviza (EUR)	323.57	0	0	0
2019.02.15	2019.03.12	határidős vétel	200 000	deviza (EUR)	318.10	1 094 000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	978 000	deviza (USD)	281.26		0	0
2019.03.12	2019.03.12	határidős vétel	978 000	deviza (USD)	277.71	3 471 900	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	193 400	deviza (EUR)	323.57		0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.03.12	2019.03.12	határidős vétel	193 400	deviza (EUR)	316.39	1 388 612	0	0
2019.03.28	2019.03.28	határidős eladás	12	CLK9	58.98	0	0	0
2019.03.29	2019.03.29	határidős eladás	12	CLK9	60.40	-4 441 590	0	0
2019.04.01	2019.04.01	határidős vétel	6	MESM9	1072.50	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	8	VGM9	3347.00	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	2	NQM9	7565.00	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős eladás	3	RXM9	165.34	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	5	CLK9	62.58	0	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	5	CLK9	64.16	2 251 342	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	2	NQM9	7630.50	746 648	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	8	VGM9	3341.00	-150 206	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	6	MESM9	1090.57	1 544 592	0	0
2019.03.29	2019.04.12	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	285.29		0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	285.30	-1 750	0	0
2019.03.29	2019.04.29	határidős eladás	100 000	deviza (EUR)	320.62		0	0
2019.03.29	2019.04.29	határidős vétel	100 000	deviza (EUR)	320.62	0	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	284.59		0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	287.90	-579 250	0	0
2019.05.15	2019.05.15	határidős eladás	3	RXM9	167.20	-1 746 149	0	0
2019.05.20	2019.06.05	határidős eladás	1 216 000	deviza (USD)	292.02		0	0
2019.06.03	2019.06.05	határidős vétel	1 216 000	deviza (USD)	289.65	2 881 920	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	287.23		0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	284.00	565 250	0	0
2019.06.18	2019.06.18	határidős vétel	5	ESU9	2913.75	0	0	0
2019.06.03	2019.06.19	határidős eladás	1 216 000	deviza (USD)	289.36		0	0
2019.06.17	2019.06.19	határidős vétel	1 216 000	deviza (USD)	286.60	3 356 160	0	0
2019.07.01	2019.07.01	határidős vétel	5	ESU9	2976.75	4 486 388	0	0
2019.06.17	2019.07.03	határidős eladás	1 216 000	deviza (USD)	286.32		0	0
2019.07.01	2019.07.03	határidős vétel	1 216 000	deviza (USD)	284.90	1 726 720	0	0
2019.06.19	2019.07.03	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	288.91		0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.07.01	2019.07.03	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	285.05	771 000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	283.46		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	289.60	-1 074 500	0	0
2019.07.01	2019.07.17	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	284.77		0	0
2019.07.15	2019.07.17	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	289.10	-866 000	0	0
2019.07.01	2019.07.17	határidős eladás	1 216 000	deviza (USD)	284.61		0	0
2019.07.15	2019.07.17	határidős vétel	1 216 000	deviza (USD)	289.00	-5 338 240	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	289.29		0	0
2019.07.26	2019.07.26	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	289.99	-122 500	0	0
2019.07.15	2019.07.31	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	288.83		0	0
2019.07.29	2019.07.31	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	294.00	-1 034 000	0	0
2019.07.15	2019.07.31	határidős eladás	1 216 000	deviza (USD)	288.72		0	0
2019.07.31	2019.07.31	határidős vétel	1 216 000	deviza (USD)	289.99	-1 544 320	0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	322.78		0	0
2019.06.19	2019.08.13	határidős vétel	220 000	deviza (EUR)	324.24		0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	155 000	deviza (EUR)	324.60	-603 300	0	0
2019.07.29	2019.08.26	határidős eladás	200 000	deviza (USD)	293.51		0	0
2019.08.26	2019.08.26	határidős vétel	200 000	deviza (USD)	293.55	-9 000	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	155 000	deviza (EUR)	324.75		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	155 000	deviza (EUR)	331.60	-1 062 525	0	0
2019.09.25	2019.09.25	határidős eladás	5	ESZ9	2972.50	0	0	0
2019.08.28	2019.09.30	határidős eladás	620 000	deviza (USD)	297.03		0	0
2019.09.26	2019.09.30	határidős vétel	620 000	deviza (USD)	306.00	-5 561 400	0	0
2019.09.12	2019.09.30	határidős eladás	140 000	deviza (USD)	300.44		0	0
2019.09.26	2019.09.30	határidős vétel	140 000	deviza (USD)	306.24	-812 000	0	0
2019.09.26	2019.10.15	határidős eladás	140 000	deviza (USD)	305.92		0	0
2019.10.11	2019.10.15	határidős vétel	140 000	deviza (USD)	299.90	842 100	0	0
2019.09.26	2019.10.31	határidős eladás	620 000	deviza (USD)	305.42		0	0
2019.10.29	2019.10.31	határidős vétel	620 000	deviza (USD)	296.30	5 654 400	0	0
2019.11.04	2019.11.04	határidős eladás	5	ESZ9	3081.25	-7 291 688	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2019.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2019.12.31
2019.10.11	2019.11.15	határidős eladás	140 000	deviza (USD)	299.40		0	0
2019.11.13	2019.11.15	határidős vétel	140 000	deviza (USD)	304.08	-655 200	0	0
2019.11.13	2019.11.22	határidős eladás	140 000	deviza (USD)	303.96		0	0
2019.11.20	2019.11.22	határidős vétel	140 000	deviza (USD)	301.41	357 000	0	0
2019.10.29	2019.11.29	határidős eladás	620 000	deviza (USD)	295.85		0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	620 000	deviza (USD)	305.50	-5 983 000	0	0
2019.11.20	2019.11.29	határidős eladás	140 000	deviza (USD)	301.30		0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	140 000	deviza (USD)	305.57	-597 800	0	0
Összesen:						-8 336 386	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 2019. 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 Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyonmegtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

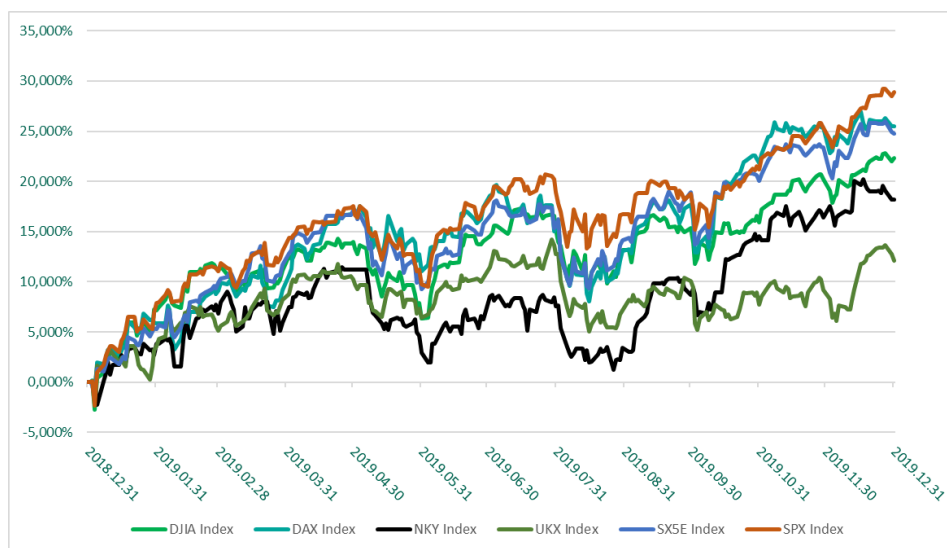
Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

Kiváló teljesítménnyel zárták az évet a részvénytőkepiacok. Az év elején még aggodalomra okot adó amerikai-kínai kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutni a feleknek, és év végével már körvonalazódni látszott a megállapodás. Az év eleji gyenge makrogazdasági adatok és a romló konjunktúra kilátások a monetáris politikában is kedvező fordulatot hoztak. Az amerikai jegybank felhagyott a 2018-ban elindított szigorítással és újra kamatvágásba kezdett. A kiárazódó gazdaságpolitikai kockázatok és a monetáris lazító lépések kedvezően hatottak a kötvény- és részvénytőkepiacokra egyaránt. Az év során a gazdasági adatok is lassú trendfordulót jeleztek, ami tovább növelte a befektetői optimizmust, de egyelőre nem olyan mértékben, hogy a jegybankoknak változtatniuk kellett volna a lazító monetáris politikán vagy szigorítani a kondíciókat, így a részvénytőkepiacok Mikulás-ralival zárhatták az évet. Az amerikai piacok (Dow Jones: +25,34%, S&P 500: +31,48%, Nasdaq: +36,74%) vezetésével szárnyaltak a fejlett piaci tőzsdék. Az európai részvényindexek is közel harminc százalékos teljesítménnyel zárták az évet osztalékhozammal kalkulálva. Az eurózóna összesített indexe, az EuroStoxx 50 index 29,36%-kal, a német DAX index 25,48%-kal emelkedett. A japán Nikkei index 20,73%-os teljesítményével „sereghajtóként” zárt. A fejlődő piacok mérsékeltebben emelkedtek, míg a dollár elszámolású MSCI globális fejlett piaci index 28,44%-kal emelkedett, addig a globális fejlődő piaci index 18,81%-os növekedéssel zárta az évet, bár az alacsonyabb teljesítményben a dollár fejlődő devizákkal szembeni erősödésének jelentős szerepe volt.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019-ben



A 2018-as év végi korrekciót követően kiváló negyedéves teljesítményekkel kezdték az évet a részvénytőzsdék, az MSCI globális fejlett részvénytőzsdai index 11,88%-kal emelkedett az első negyedévben (dollárban mérve). Az emelkedésben több globális jelentőségű esemény is szerepet játszott. Elsőként említhető az amerikai-kínai kereskedelmi csatározásban bekövetkező kedvező fordulat: a felek elhalasztották a március 1-vel esedékes importvámemeléseket, illetve a tárgyalások alakulásáról is pozitív hírek érkeztek a negyedév során. A jegybankok monetáris politikája is támogatta a befektetői optimizmust és erősítette a részvénytőzsdai emelkedést. Az amerikai indexek kétszámjegyű emelkedéssel zárták a negyedévet, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeiből képzett S&P index 13,07%-kal emelkedett, és a technológia szektor is remekelt (NASDAQ index: + 16,49%). A gyengébb konjunktúra ellenére az 50 legnagyobb eurózóna vállalatából képzett Eurostoxx50 is 11,67%-kal nőtt, viszont a német DAX indexnek „csak” 9,16%-kal sikerült feljebb kapaszkodnia az előző év végi záró értékéhez képest. A fejlődő részvénytőzsdák sem maradtak ki az optimizmusból, az MSCI globális fejlődő részvénytőzsdai index dollárban számolva 9,92%-kal emelkedett. A mérsékelt javulást mutató kínai makrogazdasági adatok és a nagy jegybankok lazább monetáris politikája támogatta a kínai SHCOMP index 23,93%-os szárnyalását. Az olajár emelkedése az orosz tőzsdére is meghozta a vevőket, az RTSI index dollárban számolva 12,38%-kal nőtt.

A második negyedévben nagyobb volatilitással ugyan, de folytatódott az első negyedéves fejlett részvénytőzsdai emelkedés. A negyedév első felében kialakult pesszimista hangulatban estek a részvényárak, majd a globális kockázatok mérséklődésével párhuzamosan az időszak végére lendületes emelkedésbe kezdtek a részvénytőzsdák. Az optimista hangulatot ismét az amerikai-kínai megállapodással kapcsolatos kedvező hírek, valamint a nagy jegybankok monetáris lazítással kapcsolatos tervei fűtötték. Az amerikai és a kínai delegáció június 30-ai csúcstalálkozója a várakozásoknak megfelelően alakult, a vámtarifa emeléseket elhalasztották, és az amerikai piacról korábban kitiltott Huawei telekommunikációs céggel kapcsolatos szankciók is enyhültek. A befektetők kitörő lelkesedéssel fogadták a monetáris lazításról és a kereskedelmi konfliktus enyhüléséről szóló kedvező híreket. A második negyedévben az amerikai és az európai részvények több mint 3%-kal emelkedtek (osztalékfizetés nélkül). Az amerikai S&P500 Index 3,79%-kal, míg a technológia szektor részvényindexe, a Nasdaq 3,58%-kal zárt feljebb. Az Eurózóna SX5E részvényindexe 3,64%-kal nőtt. A gyenge globális konjunktúra miatt sérülékenyebbnek ítélt fejlődő régió részvénytőzsdái lemaradók voltak a fejlett régióhoz képest, de végül nulla körüli teljesítménnyel sikerült zárniuk a negyedévet. Az MSCI globális fejlődő részvénytőzsdai index 0,31%-kal csökkent (dollárban számolva).

A harmadik negyedév piacbefolyásoló eseményei közül a globális gazdaság kilátásaival kapcsolatos várakozások alakulását, a jegybanki kamatdöntő üléseket és az amerikai-kínai kereskedelmi csatározás folytatódását lehetne kiemelni. A negyedév alatt némileg romlott a két gazdasági nagyhatalom közti megegyezés esélye, így a gazdasági mutatókban is tetten érhető volt a lendületvesztés, a konjunktúraadatok a legtöbb régióban megközelítették vagy beestek a bővülést jelző 50-es szint alá, ami arra ösztönözte a jegybankokat, hogy további monetáris lazító intézkedéseket tegyenek. Az EKB éléről októberben távozó Mario Draghi – utódja Christine Lagarde korábbi IMF vezér - szeptemberben bejelentette, hogy újabb hitelprogramot indít a bankrendszer számára (TLTRO), csökkentette a jegybanki betéti kamatlábat -0,50%-ra és újraindítja kötvényvásárlási programot havi 20 milliárd euró értékben. A FED is lazított a monetáris politikáján, 25 bázisponttal 2,00%-ra csökkentette az irányadó piaci rátát, és a japán jegybank is belengette a monetáris lazítás lehetőségét. A bizonytalanabb gazdasági-politikai környezetben az amerikai részvénytőzsdének csak plusz nullás teljesítményt sikerült elérnie (S&P500 Index: +1,19%). Az Eurózána kevésbé került fókuszba a negyedév során, így az SX5E index nyugodtabb hangulatban 2,76%-kal emelkedett, viszont a német tőzsdeindexnek a gazdaság jelentősebb globális kitétsége okán kisebb emelkedéssel kellett beérnie (DAX index:+0,24%).

A negyedik negyedév hozta meg az áttörést az amerikai-kínai kereskedelmi háborúban. A harmadik negyedévben még a vámháború eszkalálódásának veszélyével fenyegető kereskedelmi vitában sikerült kompromisszumra jutnia a feleknek, így a korábban hatályba léptetni kívánt vámemelések is elmaradtak, enyhítve ezzel a globális gazdasági növekedés kockázatait. A két nagyhatalom várhatóan 2020 januárjában köti meg a megállapodás első fázisát, amit további egyeztetések követnek a jövőben. A monetáris politika is támogató maradt. A FED a negyedik negyedévben folytatta a kamatvágó ciklust és újabb 25 bázisponttal csökkentette a piaci kamatlábat, 2019-ben összességében 75 bázisponttal 1,75%-ra mérsékelve ezzel az irányadó rátát. A piaci várakozásokkal összhangban az EKB éléről távozó Mario Draghi jegybankelnök utódja, Christine Lagarde személye sem hozott változást a valutaövezet monetáris politikájában. Az új jegybankelnök személyével biztosítottak látszik a laza monetáris kondíciók fenntartása.

A negyedév során a kiárazódó geopolitikai kockázatok, a bizalomra okot adó makrogazdasági kilátások és a kedvező vállalati jelentések erős muníciót biztosítottak a részvénytőzsdák számára. A novemberi történelmi csúcsokat követően decemberben „Mikulás ralival” zártak a részvénytőzsdák. Az amerikai S&P500 index 28,88%-os (osztalékhozammal 31,48%-os) éves teljesítményt ért el. Kissé lemaradva, de az eurózána EuroStoxx50 indexe is kiválóan teljesített (+29,36%). Az MSCI globális fejlett részvényindex 8,19%-ot emelkedett az utolsó negyedévben, ezzel 28,44%-os éves teljesítményt

ért el osztalékhozammal is kalkulálva. A feltörekvő piacok – bár az egész évet tekintve lemaradók voltak a fejlett piaci indexektől – nagy lendülettel emelkedtek a negyedik negyedévben, az MSCI globális fejlődő piaci index a 11,35%-kal szárnyalt az utolsó negyedévben.

Hazai pénz- és kötvénypiac

Az év első negyedévében a kétszámjegyű bérinfláció, a munkanélküliségi ráta csökkenése és a belső kereslet dinamikus növekedése következtében a hazai infláció elérte és meg is haladta a 3%-ot. A piacon felerősödtek a jegybanki szigorítással kapcsolatos várakozások, így a befektetők nagy érdeklődéssel várták az MNB márciusi kamatdöntő ülését. A külső monetáris kondíciók viszont a lazítás irányába mutattak. Az amerikai FED nem emelte az irányadó piaci kamatlábat, és az EKB sem változtatott jegybanki politikáján, sőt újabb olcsó finanszírozási programot indított a bankrendszer számára. A jegybanki kamatdöntés a várakozásoknak megfelelően alakult (az egynapos jegybanki betét kamata -0,15%-ról -0,05%-ra módosult, az alapkamat és az egynapos hitel 0,90%-os szintje nem változott), de az ülést követően a jegybank visszafogottabb nyilatkozatokat adott a hazai monetáris politika szigorításával kapcsolatban. A kamatmeghatározó ülést követően a forint piacán kiárazódtak a korábbi szigorúbb („héjább”) várakozások. A laza külső monetáris kondíciók fenntartása, valamint az MNB piaci várakozásokhoz képest mérsékeltebb kamatpálya-elképzelései pozitív hatással voltak a hazai állampapír hozamgörbére.

A magyar gazdaság dinamikus növekedése a második negyedévben is folytatódott, a gyengülő európai konjunktúra egyelőre nem érezte hatását a hazai gazdaság teljesítményén, és bár fennmaradt az inflációs nyomás a külső lazuló monetáris kondíciók és az eurózóna gazdaságának gyengélkedése miatt a jegybank a monetáris politikai kondíciók tartása mellett döntött. A negyedév során – a nemzetközi trendekkel összhangban – a hosszú lejáratú állampapír-piaci hozamok csökkentek, az éven belüli szegmensekben elérhető hozam – a jegybanki kamatpolitika változatlansága mellett – a 0% körüli szint közelében maradt.

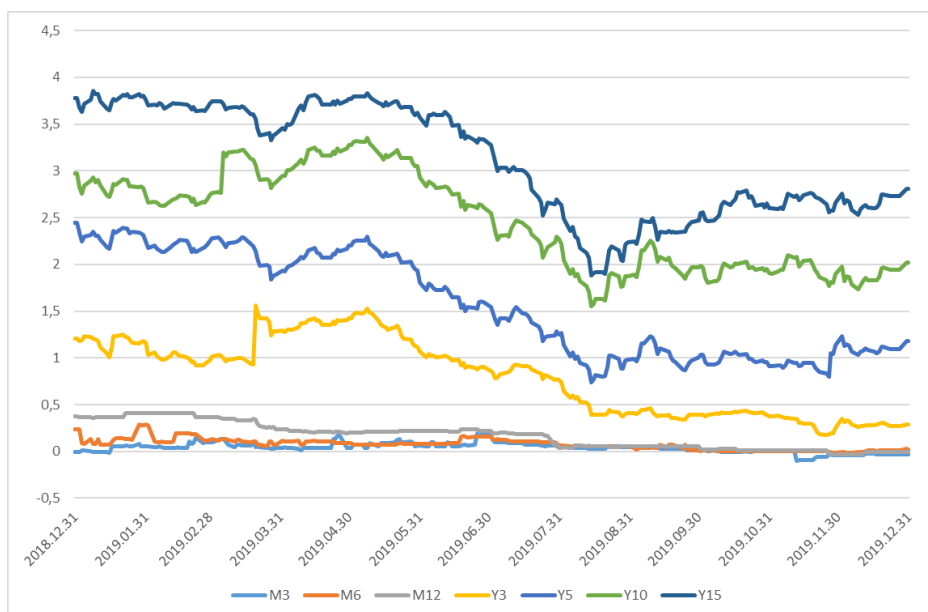
A harmadik negyedévben elérték mélypontjukat az eurózóna növekedési kilátásaival kapcsolatos várakozások. Magyarországon mérséklődött az inflációs nyomás, a negyedév utolsó hónapjában 2,8%-ra csökkent az év/év alapon számított árromlás üteme, ami segítette az MNB-t a kamatpolitika tartásában. A nemzetközi monetáris környezet is szupportív maradt, a nagy globális jegybankok a gazdasági aktivitás stimulálása céljából folytatták a laza monetáris politikát. A hazai eladósodottsági mutatók továbbra is kedvezőek maradtak, és az inflációs kilátások sem indokolták a nemzetközi trendektől elszakadó monetáris irányváltást. A jegybank egyéb monetáris intézkedésekkel igyekezett támogatni a forintlikviditást (deviza-swap állomány növelése, kötvényprogram). A forint

gyenge negyedévet zárt, a globális kockázatkerülés következtében a fejlődő és régiós devizákhoz hasonlóan gyengült az euróval (-3,43%) és a dollárral (-7,74%) szemben is.

A negyedik negyedévben a világgazdasággal kapcsolatos kockázatok csökkenése, illetve a makrogazdasági kilátások alakulásában bekövetkezett biztató jelek mérsékeltek a biztonságosabb eszközök, a kötvények iránti befektetői érdeklődést. A konjunktúramutatókban felerősödtek egy lassú trendfordulóra utaló jelek. Az Eurózóna kötvénypiacán a negyedév elején hozamemelkedés következett be, amit a hazai kötvénypiac is lekövetett. Az előző negyedév végi, augusztusi mélypontokról történt elrugaszkodást követően emelkedtek a hazai állampapírok elvárt hozamai, majd az utolsó negyedévben alapvetően egy 40-50 bázispontos sávban (a 10 éves állampapír hozama 1,75 – 2,25% között) oldalazva további kismértékű emelkedés következett be. Az infláció is enyhe gyorsulást mutatott, az októberi 2,9%-ról decemberre 4%-ra ugrott az év/év alapú árromlás mértéke. Az adószűrt maginfláció viszont továbbra is a jegybanki toleranciaszint alatt maradt, így az MNB az utolsó negyedévben sem változtatott a monetáris kondíciókon.

Összességében a hazai laza jegybanki politika tartásában a külső monetáris politika támogató maradt 2019-ben. Az év első felében gyengülő eurózóna konjunktúra negatív gazdasági hatásai is fékeztek valamelyest a hazai árromlás ütemét, így az MNB – a keresleti és bérinflációs nyomás ellenére – tarthatta a laza monetáris politikát. A rövid lejáratokra elsősorban a jegybank kamatpolitikája volt meghatározó hatással, az 1 éves diszkontkincstárjegy hozama 37 bázisponttal 0,02%-ig esett év végéig. A hosszú lejáratok esetében jelentősen csökkentek a hozamok: a 10 éves állampapír hozama 100 bázisponttal, az 5 éves állampapíré 129 bázisponttal-ponttal, míg a 3 évesé 93 bázisponttal. A rövid lejáratú RMAX index 0,23%-kal emelkedett 2019-ben, míg a MAX index 7,74%-kal nőtt.

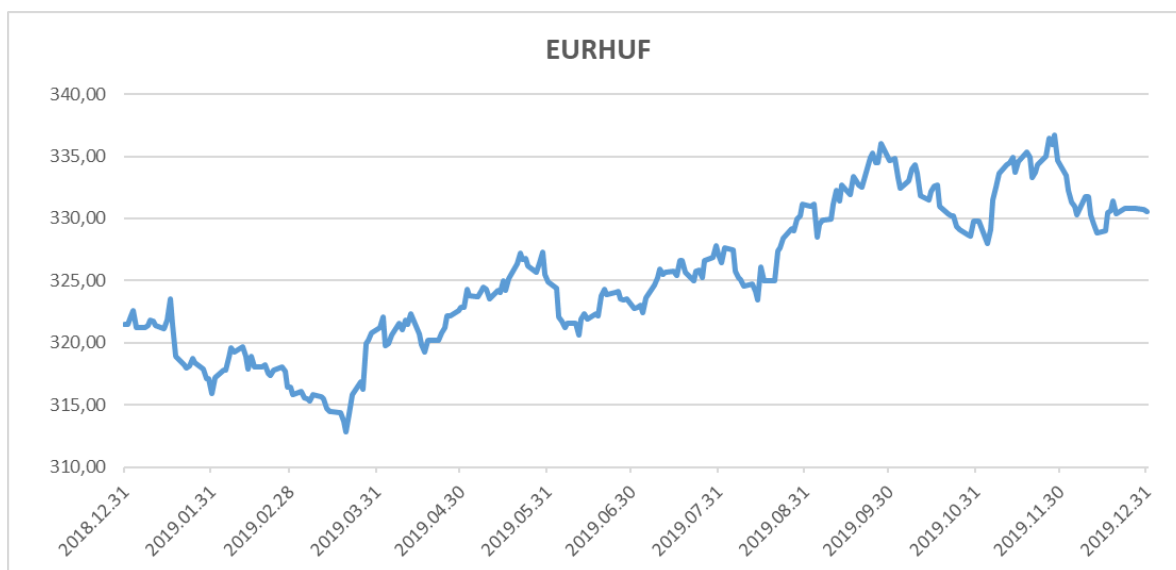
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2019-ben



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2019-ben:

ZMAX:	+0,05%
RMAX:	+0,23%
MAX Comp.:	+7,15%
MAX:	+7,74%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2019-ben

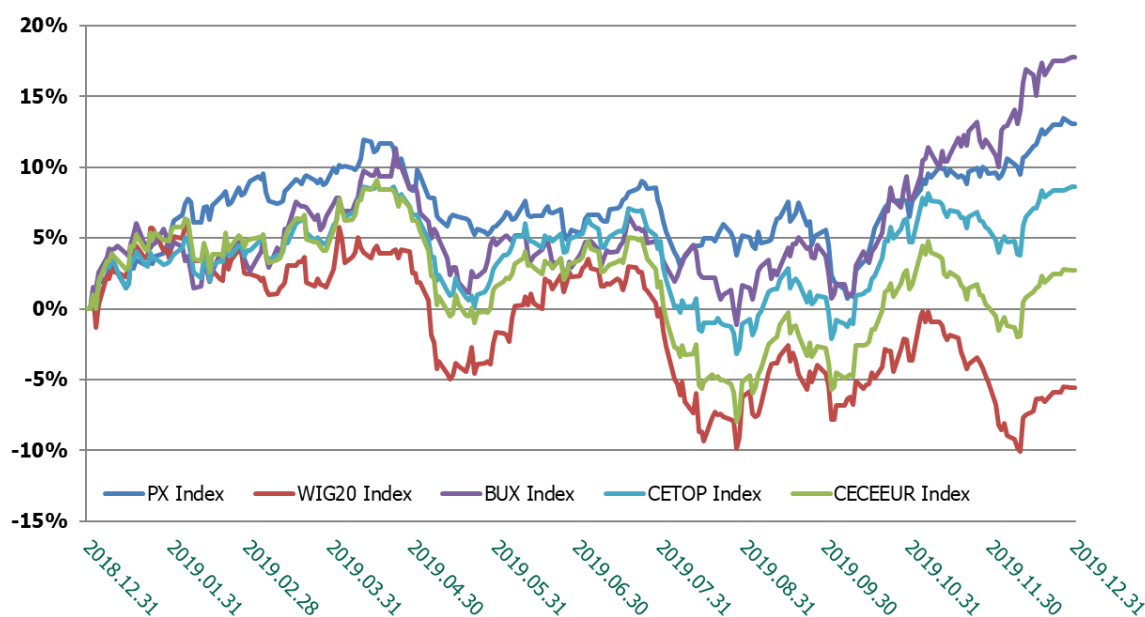


Az euró-forint árfolyamerősödésében az első negyedév végén trendforduló következett, majd év végéig kisebb volatilitással folyamatosan gyengült a forint. A gyengülésnek globális és országspecifikus okai is voltak. A fejlődő devizák a kínai-amerikai kereskedelmi csatározás okozta geopolitikai kockázatok felerősödése miatt szintén veszítettek értékükből, másrészt a hazai feszítettnek tűnő inflációs folyamat ellenére a jegybank kitartott a laza monetáris politika mellett. A forint összességében 2,80%-os gyengüléssel zárta az évet az euróval szemben.

Hazai és régiós részvényt piac

A régiós piacok is követték az optimista globális fejlődő részvényt piaci trendet, bár a fejlett piacokhoz képest csak kisebb mértékben emelkedtek. Az euróban számolt szűkebb régiót lefedő CECEUR index, valamint a román és horvát piacot is magában foglaló szintén euróban számolt CETOP index 2,71%-kal (osztalékkal 6,63%) illetve 8,61%-kal (osztalékkal 13,08%) emelkedtek. A lengyel piac 2019-ben is lemaradó volt, a WIG20 Index 5,56%-kal esett (osztalékhozammal -2,61%). A közép-európai régióban osztalékhozammal számolva a cseh PX index volt a legjobban teljesítő (+18,28%), de szorosan mögötte zárt a hazai BUX index is (+17,74%). A tágabb közép-kelet európai régióban a román részvényt piac végzett az élen, a magas osztalékfizetési rátájú BET index osztalékhozamokkal kalkulálva 46,26%-kal emelkedett.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2019



A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek. A MOL osztalékhozam nélkül 4,48%-kal esett (osztalékfizetéssel -0,16%-ban zárt). Az Mtelekom 2019-ben 7,31%-os teljesítményt ért el. Az év nyertesei a Richter (+20,62%) és az OTP (+39,36%) voltak. A hazai gyógyszergyár, a Richter emelkedését a kiváló amerikai értékesítési számok katalizálták, míg az OTP Bank profitált leginkább a hazai és régiós gazdaságok dinamikus növekedéséből, a belső kereslet és a fogyasztás felfutásából.

A kisértvények közül a 4IG (+109,49%), a Graphisoft Park (+52,56%), a BIF (+48,18%) és az Állami Nyomda (+14,03%) zártak emelkedéssel 2019-ben.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	442 882	36 838	204 459
Változó javadalom	155 766	30 838	92 633
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	75	2	27

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2019. december 31-én 100,00%.

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

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 581.660 E Ft, a saját tőke 570.841 E Ft, a tárgyévi eredmény 28.825 E Ft (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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. 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 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 információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. 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 lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2019. 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 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 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 bocsátssunk 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- 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, 2020. április 9.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

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

2019.01.01-2019.12.31.

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
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	1,212,928	0	575,762
II.	KÖVETELÉSEK	72,657	0	69,573
	1. Követelések	72,657	0	69,573
	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	355,133	0	380,175
	1. Értékpapírok	336,924	0	362,147
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	18,209	0	18,028
	a. kamatokból, osztalékokból	2,077	0	496
	b. egyéb	16,132	0	17,532
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	785,138	0	126,014
	1. Pénzeszközök	785,138	0	126,014
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,339	0	5,898
	Eszközök összesen	1,215,267	0	581,660
E.	Saját tőke	1,213,197	0	570,841
I.	INDULÓ TŐKE	862,227	0	386,911
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,327,904	0	4,338,147
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,465,677	0	-3,951,236
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	350,970	0	183,930
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkel különbözete	59,497	0	-139,747
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkel különbözete	715,397	0	719,621
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkel különbözete	-655,900	0	-859,368
	2. Értékelési különbözet tartaléka	20,548	0	23,927
	3. Előző év(ek) eredménye	347,541	0	270,925
	4. Üzleti év eredménye	-76,616	0	28,825
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	598	0	190
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	598	0	190
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,472	0	10,629
	Források összesen	1,215,267	0	581,660

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző évek módosítása	2019.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	79,952	0	134,243
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	131,815	0	80,346
III.	Egyéb bevételek	0	0	259
IV.	Működési költségek	24,102	0	24,977
V.	Egyéb ráfordítások	651	0	354
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-76,616	0	28,825

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Takarék Abszolút Hozamú
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2019.01.01-2019.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék Abszolút Hozamú Befektetési 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 2019.12.31-én: 386 910 646 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2019. december 31-én: 1.469584

Üzleti év időtartama: 2019. 01. 01 - 2019. 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: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MTB 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. 1.)
- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G.ép.1.em.6.)
- Czifra Balázs (1165 Budapest, Irinyi János utca 24.)
- Egerszegi Ádám (1112 Budapest, Oltvány utca 41.)
- Martzy Antal (2016 Leányfalu, Sólyom utca 5.)
- Gál Miklós (2000 Szentendre, Vessző utca 8.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)

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.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11.

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Szovics Zsolt

MKVK tagszám: 005784

Könyvvizsgálat éves díja: 514.000 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék 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. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

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

Az Takarék Abszolút Hozamú Alap adatai 2019. december 31-én:

Saját tőke: 570 840 965 Ft

Befektetési jegyek száma: 386 910 646 db

Nettó eszközérték adatai 2019.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 568 597 826 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,469584

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit mutatja ki 69 573 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	362 146 343	18 028 429	380 174 772
Befektetési jegy	119 826 305	2 177 835	122 004 140
Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési jegy A	93 850 560	1 001 680	94 852 240
Torony Ingatlan Befektetési Alap	25 975 745	1 176 155	27 151 900
Vállalati kötvény	22 675 408	925 942	23 601 350
WINGHL 4 08/07/21	22 675 408	925 942	23 601 350
Jelzáloglevél	22 271 438	3 120 829	25 392 267
FJ28NF01	22 271 438	3 120 829	25 392 267
Részvény	197 373 192	11 803 823	209 177 015
Johnson & Johnson	13 203 504	1 457 356	14 660 860
S&P GLOBAL INC	14 033 553	291 666	14 325 219
DANAHER CORP	11 700 369	1 237 326	12 937 695
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	12 645 389	-39 006	12 606 383
SYSCO CORP	11 310 816	275 879	11 586 695
IDEX CORP	10 567 559	636 098	11 203 657
AGILENT TECH INC	9 068 689	1 994 790	11 063 479
Walt Disney	10 268 625	644 206	10 912 831
ISHARES EDGE MSC	10 302 248	22 860	10 325 108
Cisco Systems	9 452 083	47 968	9 500 051
ALLISON TRANSMIS	8 247 075	1 010 119	9 257 194
PULTEGROUP INC	9 616 883	-376 666	9 240 217
CADENCE DESIGN SYS INC	8 878 244	239 408	9 117 652
ROBERT HALF INTL	7 570 824	1 475 012	9 045 836
PACKAGING CORP	7 866 531	1 078 619	8 945 150
T-MOBILE US INC	9 055 557	-179 969	8 875 588
O'REILLY AUTOMOT	7 317 339	1 078 890	8 396 229
AMAZON.COM INC	7 817 274	352 212	8 169 486
RESOURCES CONNECTION INC	6 262 652	-53 748	6 208 904
NUCOR CORP	5 022 046	-45 656	4 976 390
ConocoPhillips	4 082 548	383 350	4 465 898
MARATHON OIL CORP	2 479 790	237 954	2 717 744
Bristol-Myers SQ	603 594	35 155	638 749

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla	373 811 448	49 329 017
Devizabetétszámla	416 821 296	77 716 592
Lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök értékelési különbözete	-5 494 046	-1 031 428
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	785 138 698	126 014 181

4. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2019. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

	2018.12.31	2019.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 472 160	10 629 152
Forgalmazói jutalék	890 107	414 283
Könyvvizsgálói díj	317 500	326 390
Alapkezelői díj	264 553	9 828 957
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	8 509
Letétkezelési díj	0	51 013

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

							Értékelési különbözet 2019.12.31.
Azonosító		Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	
06DSP/008130	HUF/EUR	eladási	200 000 EUR	2019.02.15	2020.02.19	320,45	-2 055 886
06DSP/009024	HUF/EUR	eladási	155 000 EUR	2019.09.10	2020.09.14	333,74	292 939
06DSP/009501	HUF/USD	eladási	140 000 USD	2019.11.27	2020.02.28	303,99	1 415 829
06DSP/009508	HUF/USD	eladási	620 000 USD	2019.11.27	2020.02.28	303,95	6 245 307
ÖSSZESEN							5 898 189

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2019.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítés kor
2019.02.15	2020.02.19	eladási	200 000 EUR	HUF/EUR	320,45	-2 055 886	-1 846 929
2019.09.10	2020.09.14	eladási	155 000 EUR	HUF/EUR	333,74	292 939	452 302
2019.11.27	2020.02.28	eladási	140 000 EUR	HUF/USD	303,99	1 415 829	1 267 054
2019.11.27	2020.02.28	eladási	620 000 USD	HUF/USD	303,95	6 245 307	5 586 445
ÖSSZESEN						5 898 189	5 458 872

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)

	2018.12.31	2019.12.31
SAJÁT TŐKE	1 213 196 649	570 840 965
INDULÓ TŐKE	862 227 216	386 910 646
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 327 904 118	4 338 146 595
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 465 676 902	-3 951 235 949
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	350 969 433	183 930 319
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	715 396 748	719 621 347
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-655 900 473	-859 367 770
Értékelési különbség	20 547 925	23 926 616
Előző évek eredménye	347 541 390	270 925 233
Üzleti év eredménye	-76 616 157	28 824 893

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	79 951 517	134 243 279
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	34 786 370	58 960 208
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	17 651 615	31 138 032
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	21 467 513	29 232 182
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	700 943	7 230 114
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	1 116 271	5 956 731
Kapott (járó) osztalék, részesedés	4 228 805	1 726 012

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	131 814 979	80 346 051
Egyéb árfolyamvesztések, opciós díjak	39 369 680	39 474 418
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztése	71 949 774	27 775 472
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztése	20 495 525	13 096 161

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	2	258 474
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	258 474
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	2	0

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	24 101 694	24 976 796
Alapkezelői díj	4 671 090	12 646 207
Forgalmazói jutalék	10 820 132	6 702 725
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 701 800	1 719 580
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	2 449 013	1 637 232
Alapítási ktg. Keler d.	855 225	1 159 123
Letétkezelői díj	1 828 543	809 821
Felügyeleti díj	361 000	200 000
Egyéb szolgáltatás költségei	1 375 817	102 108
Ügyletek tranzakciós díja	39 074	0

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2018.12.31	2019.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	651 003	354 013
Befektetési alapok különadója	651 000	354 000
Kerekítési különbözet	3	13

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.

2019.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. Egyéb

A NEÉ 2 243 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban 2019.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó kerekítési különbség, valamint a számviteli bizonylatok hiányában fordulónapon még számviteli nyilvántartásba nem vehető követelések és kötelezettségek összegéből adódik az eltérés a két kimutatás végösszegében.

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, 2020. április 9.

.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2018.12.31 E Ft	2019.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-162,707	37,014
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-101,492	1,255
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	20,548	23,926
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 ±	-72,019	3,084
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-10,307	-408
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	563	9,157
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-16,131	-21,578
(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 -	-2,366,720	-1,275,941
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2,346,261	1,250,718
19. Kapott hozamok +	4,328	3,645
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	192,435	-674,560
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	813,168	14,467
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-620,733	-689,027
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) ±	13,597	-659,124

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (I)	2019.12.31
Saját tőke (Ft)	570,840,965
NEÉ (Ft)	568,597,826
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.469584
Darabszám (db)	386,910,646

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		189,900	0.03%
	Alapkezelői díj miatt		-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt		-	0.00%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmi költség		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám költség miatt		-	0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		126,900	0.02%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		63,000	0.01%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		10,629,152	1.83%
		Kötelezettségek összesen:	10,819,052	1.86%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	126,014,18121.66%
		Takarékbank	HUF	49,329,0178.48%
		Takarékbank	USD	3,569,6290.61%
		Takarékbank	EUR	72,524,49012.47%
		Takarékbank	GBP	591,0450.10%
II/2.	Egyéb követelés :		69,572,87511.96%	
		SAXO Bank	EUR	45,147,6877.76%
		SAXO Bank	USD	24,263,2534.17%
	Osztalékkövetelés		161,9350.03%	
	Walt Disney	USD	46,4800.01%	
	PULTEGROUP INC	USD	20,0040.00%	
	PACKAGING CORP	USD	44,1700.01%	
	DANAHER CORP	USD	10,0300.00%	
	NUCOR CORP	USD	24,9110.00%	
	AGILENT TECH INC	USD	16,3400.00%	
				0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-0.00%
				-0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-0.00%
				-0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték386,072,96166.37%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			-0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-0.00%
				-0.00%
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)			23,601,3504.06%
				-0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			23,601,3504.06%
	WINGHL 4 08/07/21	EUR	70,000	23,601,3504.06%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.3.	Részesvények (összes)			209,177,01535.96%
				-0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes)			209,177,01535.96%
	AGILENT TECH INC	USD	440	11,063,4801.90%
	ALLISON TRANSMIS	USD	650	9,257,1941.59%
	AMAZON.COM INC	USD	15	8,169,4851.40%
	Bristol-Myers SQ	USD	3	638,7490.11%
	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	446	9,117,6521.57%
	Cisco Systems	USD	677	9,500,0511.63%
	ConocoPhillips	USD	233	4,465,8980.77%
	DANAHER CORP	USD	286	12,937,6952.22%
	IDEX CORP	USD	221	11,203,6571.93%
	Johnson & Johnson	USD	341	14,660,8602.52%
	MARATHON OIL CORP	USD	679	2,717,7440.47%
	NUCOR CORP	USD	300.00	4,976,3900.86%
	O'REILLY AUTOMOT	USD	65.0000	8,396,2291.44%
	PACKAGING CORP	USD	271	8,945,1501.54%
	PULTEGROUP INC	USD	808	9,240,2171.59%
	RESOURCES CONNECTION INC	USD	1,290	6,208,9041.07%
	ROBERT HALF INTL	USD	486	9,045,8361.56%

	S&P GLOBAL INC	USD	178	14,325,219	2.46%
	SYSCO CORP	USD	462	11,586,695	1.99%
	T-MOBILE US INC	USD	384	8,875,588	1.53%
	Walt Disney	USD	256	10,912,831	1.88%
	ISHARES EDGE MSC	USD	279	10,325,108	1.78%
	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL US	USD	652	12,606,383	2.17%
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	1.01%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			25,392,267	4.37%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			25,392,267	4.37%
	FJ28NF01	HUF	25,590,000	25,392,267	4.37%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			122,004,140	20.98%
				-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			122,004,140	20.98%
	MPTI Befektetési jegy A	HUF	80,000,000	94,852,240	16.31%
	Torony Ingatlan Befektetési Alap	HUF	25,975,745	27,151,900	4.67%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem		5,898,189	1.01%
		HUF/EUR	155,000	292,939	0.05%
		HUF/EUR	200,000	-	-0.35%
		HUF/USD	140,000	1,415,829	0.24%
		HUF/USD	620,000	6,245,307	1.07%
				-	0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
Eszközök összesen:				581,660,017	100%

Keltezés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás

Lajstromszám: 1111-339

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2019.12.31	Mérlegkészítésig	2019.12.31
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	200,000	deviza (EUR)	323.57	0	0	0
2019.02.15	2019.03.12	határidős vétel	200,000	deviza (EUR)	318.10	1,094,000	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	978,000	deviza (USD)	281.26		0	0
2019.03.12	2019.03.12	határidős vétel	978,000	deviza (USD)	277.71	3,471,900	0	0
2018.12.10	2019.03.12	határidős eladás	193,400	deviza (EUR)	323.57		0	0
2019.03.12	2019.03.12	határidős vétel	193,400	deviza (EUR)	316.39	1,388,612	0	0
2019.03.28	2019.03.28	határidős eladás	12	CLK9	58.98	0	0	0
2019.03.29	2019.03.29	határidős eladás	12	CLK9	60.40	-4,441,590	0	0
2019.04.01	2019.04.01	határidős vétel	6	MESM9	1072.50	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	8	VGM9	3347.00	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	2	NQM9	7565.00	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős eladás	3	RXM9	165.34	0	0	0
2019.04.03	2019.04.03	határidős vétel	5	CLK9	62.58	0	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	5	CLK9	64.16	2,251,342	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	2	NQM9	7630.50	746,648	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	8	VGM9	3341.00	-150,206	0	0
2019.04.11	2019.04.11	határidős vétel	6	MESM9	1090.57	1,544,592	0	0
2019.03.29	2019.04.12	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	285.29		0	0
2019.04.10	2019.04.12	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	285.30	-1,750	0	0
2019.03.29	2019.04.29	határidős eladás	100,000	deviza (EUR)	320.62		0	0
2019.03.29	2019.04.29	határidős vétel	100,000	deviza (EUR)	320.62	0	0	0
2019.04.10	2019.05.14	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	284.59		0	0
2019.05.10	2019.05.14	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	287.90	-579,250	0	0
2019.05.15	2019.05.15	határidős eladás	3	RXM9	167.20	-1,746,149	0	0
2019.05.20	2019.06.05	határidős eladás	1,216,000	deviza (USD)	292.02		0	0
2019.06.03	2019.06.05	határidős vétel	1,216,000	deviza (USD)	289.65	2,881,920	0	0
2019.05.10	2019.06.14	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	287.23		0	0
2019.06.12	2019.06.14	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	284.00	565,250	0	0
2019.06.18	2019.06.18	határidős vétel	5	ESU9	2913.75	0	0	0
2019.06.03	2019.06.19	határidős eladás	1,216,000	deviza (USD)	289.36		0	0
2019.06.17	2019.06.19	határidős vétel	1,216,000	deviza (USD)	286.60	3,356,160	0	0
2019.07.01	2019.07.01	határidős vétel	5	ESU9	2976.75	4,486,388	0	0
2019.06.17	2019.07.03	határidős eladás	1,216,000	deviza (USD)	286.32		0	0
2019.07.01	2019.07.03	határidős vétel	1,216,000	deviza (USD)	284.90	1,726,720	0	0
2019.06.19	2019.07.03	határidős eladás	200,000	deviza (USD)	288.91		0	0
2019.07.01	2019.07.03	határidős vétel	200,000	deviza (USD)	285.05	771,000	0	0
2019.06.12	2019.07.12	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	283.46		0	0
2019.07.10	2019.07.12	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	289.60	-1,074,500	0	0
2019.07.01	2019.07.17	határidős eladás	200,000	deviza (USD)	284.77		0	0
2019.07.15	2019.07.17	határidős vétel	200,000	deviza (USD)	289.10	-866,000	0	0
2019.07.01	2019.07.17	határidős eladás	1,216,000	deviza (USD)	284.61		0	0
2019.07.15	2019.07.17	határidős vétel	1,216,000	deviza (USD)	289.00	-5,338,240	0	0
2019.07.10	2019.07.26	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	289.29		0	0
2019.07.26	2019.07.26	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	289.99	-122,500	0	0
2019.07.15	2019.07.31	határidős eladás	200,000	deviza (USD)	288.83		0	0
2019.07.29	2019.07.31	határidős vétel	200,000	deviza (USD)	294.00	-1,034,000	0	0
2019.07.15	2019.07.31	határidős eladás	1,216,000	deviza (USD)	288.72		0	0
2019.07.31	2019.07.31	határidős vétel	1,216,000	deviza (USD)	289.99	-1,544,320	0	0
2018.08.09	2019.08.13	határidős eladás	375,000	deviza (EUR)	322.78		0	0
2019.06.19	2019.08.13	határidős vétel	220,000	deviza (EUR)	324.24		0	0
2019.08.09	2019.08.13	határidős vétel	155,000	deviza (EUR)	324.60	-603,300	0	0
2019.07.29	2019.08.26	határidős eladás	200,000	deviza (USD)	293.51		0	0
2019.08.26	2019.08.26	határidős vétel	200,000	deviza (USD)	293.55	-9,000	0	0
2019.08.09	2019.09.12	határidős eladás	155,000	deviza (EUR)	324.75		0	0
2019.09.10	2019.09.12	határidős vétel	155,000	deviza (EUR)	331.60	-1,062,525	0	0
2019.09.25	2019.09.25	határidős eladás	5	ESZ9	2972.50	0	0	0
2019.08.28	2019.09.30	határidős eladás	620,000	deviza (USD)	297.03		0	0
2019.09.26	2019.09.30	határidős vétel	620,000	deviza (USD)	306.00	-5,561,400	0	0
2019.09.12	2019.09.30	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	300.44		0	0
2019.09.26	2019.09.30	határidős vétel	140,000	deviza (USD)	306.24	-812,000	0	0
2019.09.26	2019.10.15	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	305.92		0	0
2019.10.11	2019.10.15	határidős vétel	140,000	deviza (USD)	299.90	842,100	0	0
2019.09.26	2019.10.31	határidős eladás	620,000	deviza (USD)	305.42		0	0
2019.10.29	2019.10.31	határidős vétel	620,000	deviza (USD)	296.30	5,654,400	0	0
2019.11.04	2019.11.04	határidős eladás	5	ESZ9	3081.25	-7,291,688	0	0
2019.10.11	2019.11.15	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	299.40		0	0
2019.11.13	2019.11.15	határidős vétel	140,000	deviza (USD)	304.08	-655,200	0	0
2019.11.13	2019.11.22	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	303.96		0	0
2019.11.20	2019.11.22	határidős vétel	140,000	deviza (USD)	301.41	357,000	0	0
2019.10.29	2019.11.29	határidős eladás	620,000	deviza (USD)	295.85		0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	620,000	deviza (USD)	305.50	-5,983,000	0	0
2019.11.20	2019.11.29	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	301.30		0	0
2019.11.27	2019.11.29	határidős vétel	140,000	deviza (USD)	305.57	-597,800	0	0
2019.02.15	2020.02.19	határidős eladás	200,000	deviza (EUR)	320.45	0	0	-2,055,886
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	620,000	deviza (USD)	303.95	0	0	6,245,307
2019.11.27	2020.02.28	határidős eladás	140,000	deviza (USD)	303.99	0	0	1,415,829
2019.09.10	2020.09.14	határidős eladás	155,000	deviza (EUR)	333.74	0	0	292,939
						-8,336,386	0	5,898,189

Keltetés: Budapest, 2020. április 9.

aláírás



TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ
BEFEKTETÉSI ALAP
2019. 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 2019. 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 Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyongazdálkodó Zrt. (egyéb befektető)	1,01%	1,07%
Biró Gergely (egyéb befektető)	0,05%	0,00%

2019-ben nem történt változás az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében.

A 2019-es évben az alapkezelő megtartotta befektetési alapjainak palettáját, amit az év során újabb intézményi és lakossági alapokkal bővített.

A 2019-es évben általános emelkedés volt jellemző a tőkepiacokon, amelynek hatása az Alapkezelő részvényalapjainak hozamában is visszaköszönt. Az alapkezelők számára a vagyonmegtartást fenyegető legnagyobb kihívást a szabályozási változások és a MÁP plusz megjelenése jelentette. Saját alapjainkat tekintve jelentős kiáramlás volt tapasztalható a Magyar Posta Takarék Ingatlan Alap „A” sorozatából. A legnagyobb mértékű növekedést pedig a lakossági alapok közül a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja és a Magyar Posta Takarék Ingatlan Alap „I” sorozata produkálta.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2019 során összesen 24 milliárd forinttal csökkent, legfőképp a MÁP plusz megjelenésének hatására, melynek népszerűsége miatt június 3-i bevezetése óta a 2019-es év végéig a magyar alapkezelők lakossági alapjaiból több, mint 200 milliárd forint áramlott ki. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,59%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

Budapest, 2020. április 09.

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.