

Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló, éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves jelentéséről
- Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves jelentése

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolójáról
- Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2018. évi éves beszámolója



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

A Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 könyvvezetési 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. 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: 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

Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Takarék APOLLO Származtatott Részvény 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.	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	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	16
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI.	Tőkeáttétel.....	17

I. Általános információk

Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap alapadatai

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

Alapkezelő

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

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

II. 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	154 466 825 Ft	4,71%	14 250 166 Ft	0,45%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	687 196 712 Ft	20,94%	57 200 070 Ft	1,81%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 206 648 086 Ft	67,23%	2 382 308 165 Ft	75,55%
Átruházható értékpapírok	3 048 311 623 Ft	92,87%	2 453 758 401 Ft	77,81%
Banki egyenlegek	275 532 417 Ft	8,39%	442 763 492 Ft	14,04%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-15 327 006 Ft	-0,47%	1 369 856 Ft	0,04%
Egyéb követelés	3 706 362 Ft	0,11%	261 518 105 Ft	8,29%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	3 312 223 396 Ft	100,91%	3 159 409 854 Ft	100,19%
Kötelezettségek	-29 873 560 Ft	-0,91%	-5 937 747 Ft	-0,19%
Saját tőke	3 282 349 836 Ft	100,00%	3 153 472 107 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)	2 663 872 399	2 806 628 433
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,232189	1,123588

* 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	2017.12.31*		2018.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	275 532 417 Ft	8,39%	442 763 492 Ft	14,04%
Bankbetétek				
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 048 311 622 Ft	92,87%	2 453 758 401 Ft	77,81%
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	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-15 327 006 Ft	-0,47%	1 369 856 Ft	0,04%
Egyéb eszköz	3 706 362 Ft	0,11%	261 518 105 Ft	8,29%
Összes eszköz	3 312 223 395 Ft	100,91%	3 159 409 854 Ft	100,19%
Kötelezettségek	-29 873 560 Ft	-0,91%	-5 937 747 Ft	-0,19%
Saját tőke	3 282 349 835 Ft	100,00%	3 153 472 107 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2017.12.29*	2018.12.28*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	7,13%	22,19%	15,06%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	4,71%	0,45%	-4,25%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok, ETF-ek	0,00%	80,00%	67,23%	75,55%	8,32%
Részvények	0,00%	100,00%	20,94%	1,81%	-19,12%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2018. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2018.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	343 391
Pénzügyi műveletek ráfordításai	298 717
Befektetésből származó jövedelem	44 675
Kezelési költségek	38 581
A letétkezelő díjai	3 275
Egyéb díjak és adók	19 552
Nettó jövedelem	-16 733

Visszatérítés alapkezelési díjból egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseikért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2018. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	8 443	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	11 606 794	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2018.12.31	E Ft
Induló tőke	2 806 628
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 484 426
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 677 797
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	346 844
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	429 828
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-38 142
Értékelési különbözet tartaléka	-101 996
Előző év(ek) eredménye	73 886
Üzleti év eredménye	-16 733
Saját tőke	3 153 472

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2018.12.31 (E Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2 557 124	-103 366	2 453 758
ETF	2 481 713	-99 405	2 382 308
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	295 449	-19 054	276 395
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	305 079	-40 968	264 112
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	348 971	-28 746	320 225
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	325 568	6 524	332 092
SPY SPDR S&P 500 ETF	656 885	14 574	671 459
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	297 823	-41 376	256 447
Vanguard S&P 500 ETF	251 938	9 640	261 578
Részvény	60 901	-3 701	57 200
Lufthansa NPV	60 901	-3 701	57 200
Államkötvény	14 510	-260	14 250
2019/C MÁK	14 510	-260	14 250

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 (Ft)	739 809 155	3 282 394 452	3 153 495 227
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,122234	1,232189	1,123588

* 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 tárgydőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözlet 2018.12.31	Értékelési különbözlet Mérlegkészítéskor
VGH9	vételi	28	2018.12.21	2019.03.15	2 966.00	720 182	5 486 950
ESH9	vételi	5	2018.12.21	2019.03.15	2 476.75	649 674	3 838 435
ÖSSZESEN						1 369 856	9 325 385

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2018.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2018.12.31
2017.11.09	2018.01.12	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	312.19	0	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	311.22	0	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	310.51	0	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	311.33	-1,710,000	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	311.33	-975,000	0	0
2018.01.10	2018.01.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	309.76	-2,700,000	0	0
2018.02.08	2018.02.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	310.95	0	0	0
2018.01.10	2018.02.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	309.84	3,996,000	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	545,387	deviza (EUR)	310.96	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	1,554,613	deviza (EUR)	311.01	0	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	2,100,000	deviza (EUR)	308.68	3,441,369	0	0
2018.03.08	2018.03.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	312.00	0	0	0
2018.02.08	2018.03.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	311.06	3,384,000	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
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	311.63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	312.97	2,480,000	0	0
2018.03.27	2018.03.29	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	312.60	0	0	0
2018.03.12	2018.03.29	határidős vétel	8,000,000	deviza (EUR)	311.82	0	0	0
2018.03.08	2018.03.29	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	312.13	1,692,000	0	0
2018.02.26	2018.03.29	határidős eladás	8,000,000	deviza (EUR)	313.08	10,080,000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	310.20	0	0	0
2018.03.27	2018.04.23	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	312.72	-9,072,000	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VHM8	3039.90	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VGM8	3474.00	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VHM8	3036.21	-1,034,425	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	28	ESM8	2596.33	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	28	ESM8	2640.00	-15,525,384	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	90	VGM8	3496.00	-6,167,304	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős vétel	5	ESM8	2657.25	0	0	0
2018.05.11	2018.05.11	határidős vétel	90	VGM8	3540.00	0	0	0
2018.05.14	2018.05.14	határidős vétel	90	VGM8	3526.00	-3,936,744	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	317.70	0	0	0
2018.04.25	2018.05.23	határidős eladás	9,500,000	deviza (EUR)	312.94	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	310.35	-18,760,000	0	0
2018.05.25	2018.05.25	határidős vétel	18	VGM8	3487.00	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	5	ESU8	2764.25	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	18	VGU8	3428.00	6,999,365	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	5	ESM8	2760.25	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	18	VGM8	3439.00	-2,699,482	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	325.26	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	317.88	-43,542,000	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	324.20	0	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	325.37	6,903,000	0	0

Kötésnap	Lejárati 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
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	9,500,000	deviza (EUR)	324.40	0	0	0
2018.08.13	2018.08.27	határidős eladás	9,500,000	deviza (EUR)	324.27	-1,235,000	0	0
2018.08.09	2018.08.27	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	320.13	0	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	324.24	24,249,000	0	0
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	307.20	0	0	0
2018.08.09	2018.08.30	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	320.16	-46,656,000	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	9,000,000	deviza (EUR)	325.00	0	0	0
2018.08.30	2018.09.12	határidős eladás	9,000,000	deviza (EUR)	325.97	8,730,000	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	5	ESZ8	2914.25	0	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	18	VGU8	3362.00	0	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	23	VGZ8	3344.00	9,999,330	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	5	ESU8	2909.00	-3,711,787	0	0
2018.09.11	2018.10.12	határidős vétel	9,000,000	deviza (EUR)	324.53	0	0	0
2018.09.10	2018.10.12	határidős eladás	9,000,000	deviza (EUR)	325.04	4,545,000	0	0
2018.11.13	2018.11.13	határidős vétel	5	ESZ8	2733.25	-10,922,902	0	0
2018.11.13	2018.11.13	határidős vétel	23	VGZ8	3192.00	-11,912,515	0	0
2018.11.27	2018.11.27	határidős vétel	5	NQH9	6671.75	0	0	0
2018.11.27	2018.11.27	határidős vétel	30	VGZ8	3161.00	0	0	0
2018.11.28	2018.11.28	határidős vétel	30	VGZ8	3166.00	486,480	0	0
2018.11.28	2018.11.28	határidős vétel	0	NQH9	6747.00	0	0	0
2018.11.29	2018.11.29	határidős vétel	5	ESZ8	2731.75	0	0	0
2018.11.29	2018.11.29	határidős vétel	30	VHZ8	2930.00	2,163,362	0	0
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	30	VHZ8	2742.00	-17,625,000	0	0
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	28	VGH9	2966.00	0	0	720,182
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	5	ESH9	2476.75	0	0	649,674
2018.12.24	2018.12.24	határidős vétel	5	ESZ8	2458.90	-17,989,001	0	0
Összesen:					-127 025 638	0	1 369 856	

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 Vagyonkezelő Zrt. (egyéb befektető)	1,56%	0,00%
A64 Vagyonkezelő 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 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.

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 részvénytőkepiacok 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 vámok kivetését 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 eurózána 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 részvénytőpiacok 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 részvénytőpiac 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 kötvénytőpiacok 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 elhúzódo 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 (fejlett, 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.

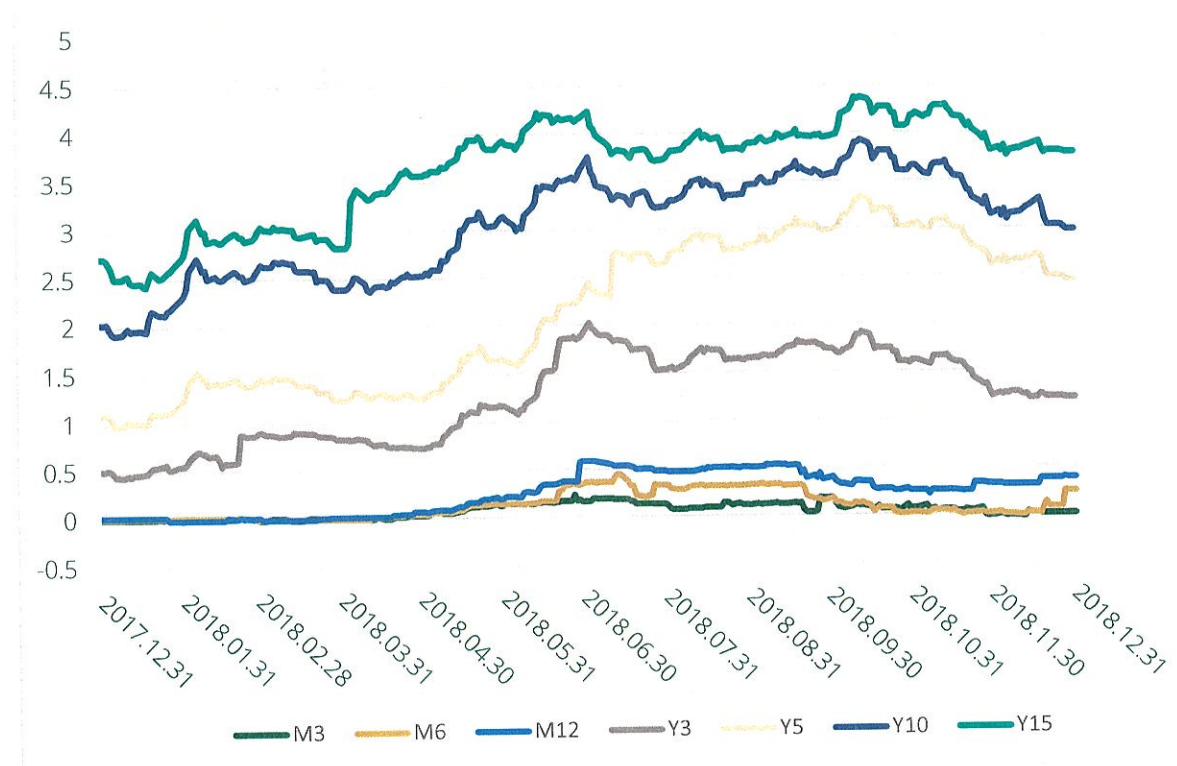
A diszkontkincstárjegyek és a rövid kötvények, de az öt- és tízéves kötvények hozama is jelentősen megugrott (azaz ezen instrumentumok egyben komoly árfolyamcsökkenést szenvedtek el).

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



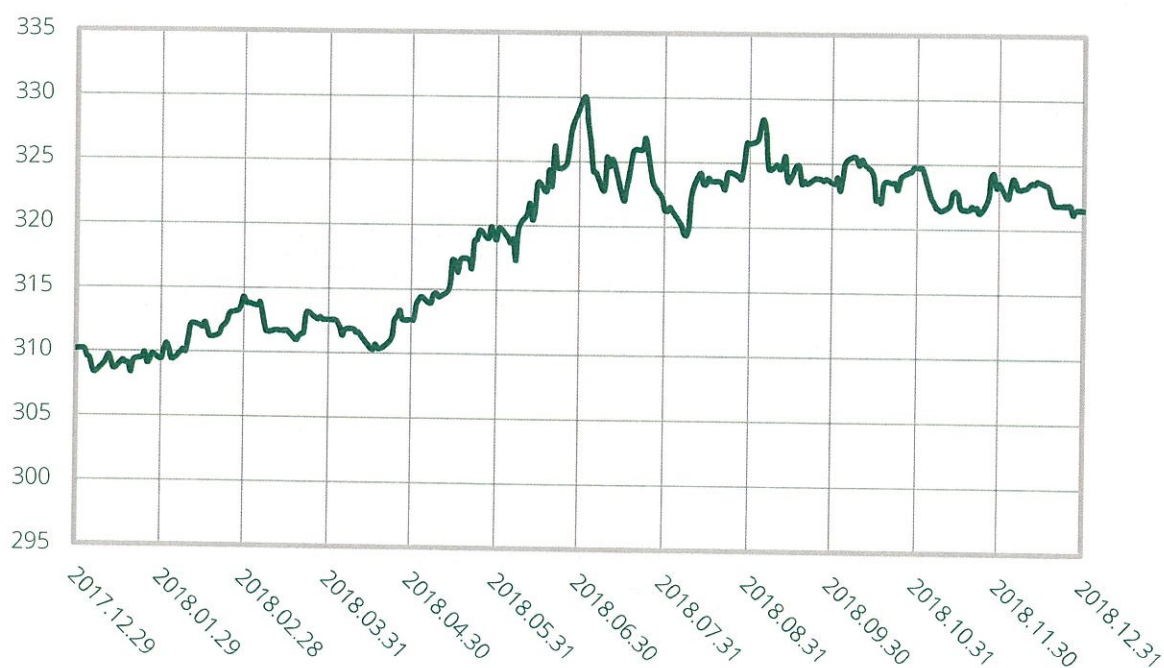
A hazai állampapírindexek teljesítménye 2018-ban:

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

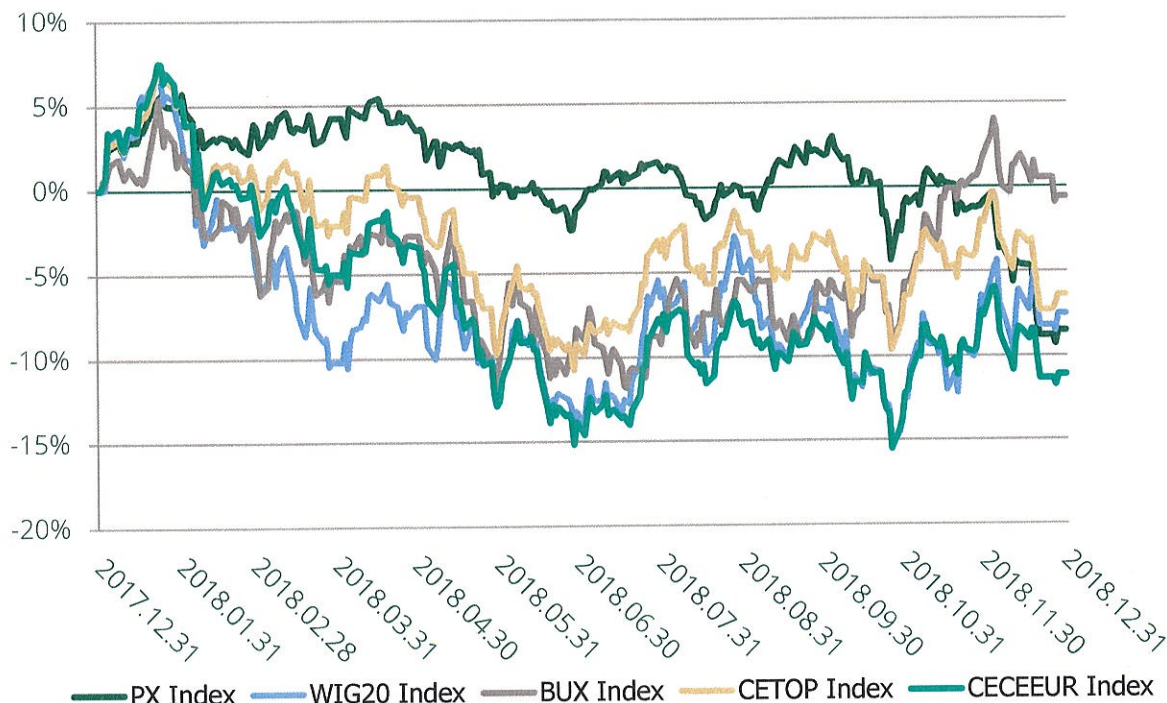


Az euró-forint árfolyama a forint második negyedében elszenvedett jelentős gyengülését követően már nem mutatott érdemi elmozdulásokat, a 320-325 közötti sávban tartózkodott. A hazai fizetőeszköznek valamennyit még sikerült is ledolgoznia a gyengülésből, így az egy évvel korábbi záróértékéhez képest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

Hazai és régiós részvénytőzsdék

Hasonlóan a globális piacokhoz, a kelet-közép-európai régiós részvénytőzsdék is eséssel zárták az évet. Legnagyobb mértékben – az egyes régiós devizák értékvesztése miatt is – az euróban mért régiós blue-chip részvényeket tömörítő CECEEUR 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 teljesítettek 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 (oroszl 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 6-os. Az Alap 6. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takarék Apollo Származtatott Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2018. december 28-án 81,17%.

** 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, 2019. április 17.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 3.159.410 E Ft, a saját tőke 3.153.472 E Ft, a tárgyévi eredmény 16.733 E Ft (vesztesség) –, 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 Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 Származtatott Részvény Befektetési Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Származtatott Részvény 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 beszámolóban 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 közlétegye 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 bocsátunk 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.

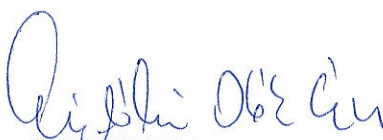
Továbbá:

- 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 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 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 17.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

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

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	3,327,549	0	3,158,040
II.	KÖVETELÉSEK	3,706	0	261,518
1.	Követelések	3,706	0	261,518
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	3,048,311	0	2,453,758
1.	Értékpapírok	2,872,208	0	2,557,124
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	176,103	0	-103,366
a.	kamatokból, osztalékokból	271	0	47
b.	egyéb	175,832	0	-103,413
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	275,532	0	442,764
1.	Pénzeszközök	275,532	0	442,764
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 elhatárolásokértéktévesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-15,327	0	1,370
	Eszközök összesen	3,312,222	0	3,159,410
E.	Saját tőke	3,282,349	0	3,153,472
I.	INDULÓ TŐKE	2,663,873	0	2,806,629
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,850,351	0	4,484,426
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,186,478	0	-1,677,797
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	618,476	0	346,843
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	383,815	0	391,686
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	301,920	0	429,828
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	81,895	0	-38,142
2.	Értékelési különbözet tartaléka	160,776	0	-101,996
3.	Előző év(ek) eredménye	5,486	0	73,886
4.	Üzleti év eredménye	68,399	0	-16,733
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	28,715	0	950
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	28,715	0	950
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,158	0	4,988
	Források összesen	3,312,222	0	3,159,410

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosítása	2018.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	201,349	0	343,391
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	67,321	0	298,715
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	64,516	0	59,764
V.	Egyéb ráfordítások	1,113	0	1,644
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	68,399	0	-16,733

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

TAKARÉK APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2018.01.01-2018.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Takarék Apollo Származtatott Részvény 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: 18745122-1-41

MNB lajstromszám: 1111-664

Nyilvántartásba vétel napja: 2016. január 5.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716089

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2018. december 31-én: 1,123588

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.12.31-én: 2 806 628 433 db

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

A letétkezelő:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

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

PM nyilvántartási szám: 162966

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt.3

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 700 000 Ft +ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól (továbbiakban Korm. rendelet)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
 - 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap adatai 2018. december 31-én:

Saját tőke: 3 153 472 107 Ft

Befektetési jegyek száma: 2 806 628 433 db

Nettó eszközérték adatai 2018.12.28-án (T napi állomány)

NEÉ: 3 153 495 227 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,123588

1. Követelések

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit, valamint a határidős ügyletek kereskedelmére fenntartott technikai számla egyenlegét mutatja ki 261 518 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Placi érték
MINDÖSSZESEN	2 557 123 936	-103 365 535	2 453 758 401
ETF	2 481 713 133	-99 404 968	2 382 308 165
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	295 449 001	-19 054 249	276 394 752
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	305 079 214	-40 967 623	264 111 591
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	348 970 778	-28 745 612	320 225 166
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	325 567 917	6 523 821	332 091 738
SPY SPDR S&P 500 ETF	656 884 939	14 574 087	671 459 026
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	297 823 024	-41 375 556	256 447 468
Vanguard S&P 500 ETF	251 938 260	9 640 164	261 578 424
Részvény	60 900 615	-3 700 545	57 200 070
Lufthansa NPV	60 900 615	-3 700 545	57 200 070
Államkötvény	14 510 188	-260 022	14 250 166
2019/C MÁK	14 510 188	-260 022	14 250 166

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla HUF	96 680 494	296 762 363
Devizabetétszámla EUR	60 597 684	11 674 298
Devizabetétszámla USD	118 254 239	134 326 831
Lekötött betétek	0	0
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	275 532 417	442 763 492

4. Időbeli elhatárolások

	2017.12.31	2018.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 157 870	4 988 056
Forgalmazói jutalék	773 695	788 216
Könyvvizsgálói díj	384 175	444 500
Alapkezelői díj	0	3 755 340

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2018.12.31.	Értékelési különbözet Mérlegkészítéskor
VGH9	vételi	28	2018.12.21	2019.03.15	2 966.00	720 182	5 486 950
ESH9	vételi	5	2018.12.21	2019.03.15	2 476.75	649 674	3 838 435
ÖSSZESEN						1 369 856	9 325 385

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	3 282 349 835	3 153 472 107
INDULÓ TŐKE	2 663 872 399	2 806 628 433
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 850 350 779	4 484 425 897
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 186 478 380	-1 677 797 464
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	618 477 436	346 843 674
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	301 919 983	429 827 805
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	81 895 062	-38 141 709
Értékelési különbözet	160 776 493	-101 995 679
Előző évek eredménye	5 486 519	73 885 898
Üzleti év eredménye	68 399 379	-16 732 641

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	201 349 226	343 391 339
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	41 117 859	163 229 938
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	124 385 249	87 438 906
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	1 746 500	34 367 772
Kapott osztalék	27 515 185	31 034 454
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	6 584 433	15 219 402
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	0	12 100 867

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	67 320 945	298 716 503
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	47 121 910	214 464 544
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	13 459 605	83 901 568
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszteség	4 792 699	0
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	1 946 731	350 391

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	2	451
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	2	451

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	64 515 890	59 763 925
Alapkezelői díj	49 426 849	38 580 848
Forgalmazói jutalék	7 806 930	10 539 929
Letétkezelői díj	2 244 293	3 274 718
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1 880 691	3 658 941
Könyvelés, könyvvizsgálat	1 841 500	2 260 600
Felügyeleti díj	606 000	821 000
Alapítási ktg. Keler d.	518 257	414 096
Egyéb szolgáltatás költségei	191 370	213 793

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2017.12.31	2018.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 113 014	1 644 003
Befektetési alapok különadója	1 113 000	1 644 000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	14	3

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

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

Az Alap nem rendelkezik a KELER-nél zárolt értékpapírokkal.

13. Egyéb

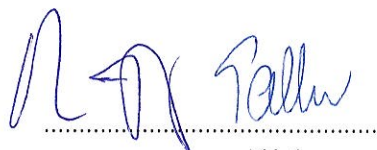
A NEÉ 23 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka: Az eszközérték 2018.12.28-ra készült, a beszámoló pedig 2018.12.31-re, az eltérést a portfólióban lévő eszközök 3 napi halmozódása okozza.

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	102,840	-329,782
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	201,607	-150,031
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-160,776	101,996
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 ±	43,621	-257,812
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	17,781	-27,765
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	607	3,830
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2,354,335	346,387
(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 -	-2,906,098	-1,370,696
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	524,195	1,685,781
19. Kapott hozamok +	27,568	31,302
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2,387,195	150,627
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2,563,639	761,983
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-176,444	-611,356
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) ±	135,700	167,232

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2018.12.31
Saját tőke (Ft)	3,153,472,107
NEÉ (Ft) (2018.12.28)	3,153,495,227
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (2018.12.28)	1.123588
Darabszám (db)	2,806,628,433

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			949,691	0.03%	
	Alapkezelői díj miatt			-	0.00%	
	Letétkezelői díj miatt			232,882	0.01%	
	Bizományosi díj			-	0.00%	
	Forgalmazási költség			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%	
	Reklám ktg.			-	0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			320,809	0.01%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			396,000	0.01%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%	
				-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			4,988,056	0.16%	
Kötelezettségek összesen:				5,937,747	0.19%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	442,763,492	14.01%	
		Magyar Takarékbank	HUF	296,762,363	9.39%	
		Magyar Takarékbank	EUR	11,674,298	0.37%	
		Magyar Takarékbank	USD	134,326,831	4.25%	
II/2.	Egyéb követelés :			261,518,105	8.28%	
	Értékpapír adásvétel követelése			82,468,805	2.61%	
		SAXO Bank	EUR	83,619,227	2.65%	
		SAXO Bank	USD	95,430,073	3.02%	
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	2,455,128,257	77.71%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			14,250,166	0.45%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			14,250,166	0.45%	
	2019/C MÁK	HUF	14,000,000	14,250,166	0.45%	
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)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.	Résztvények (összes)			57,200,070	1.81%	
				-	0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	57,200,070	1.81%	
	Lufthansa NPV	EUR	9,031,000	57,200,070	1.81%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			2,382,308,165	75.40%	
				-	0.00%	

II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			2,382,308,165	75.40%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (ca	EUR	20,100	276,394,752	8.75%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DI	EUR	25,865	264,111,591	8.36%
	iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	EUR	33,250	320,225,166	10.14%
	iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	USD	4,741	332,091,738	10.51%
	SPY SPDR S&P 500 ETF	USD	9,647	671,459,026	21.25%
	UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	EUR	26,650	256,447,468	8.12%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	4,088	261,578,424	8.28%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			1,369,856	0.04%
		VGH9	28	720,182	0.02%
		ESH9	5	649,674	0.02%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		-	0.00%
Eszközök összesen:				3,159,409,854	100.00%

Keltezés: Budapest, 2019. április 17.


aláírás

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
2017.11.09	2018.01.12	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	312.19	0	0	0
2017.11.28	2018.01.12	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	311.22	0	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	310.51	0	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	311.33	-1,710,000	0	0
2017.12.27	2018.01.12	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	311.33	-975,000	0	0
2018.01.10	2018.01.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	309.76	-2,700,000	0	0
2018.02.08	2018.02.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	310.95	0	0	0
2018.01.10	2018.02.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	309.84	3,996,000	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	545,387	deviza (EUR)	310.96	0	0	0
2018.02.08	2018.02.22	határidős eladás	1,554,613	deviza (EUR)	311.01	0	0	0
2018.01.18	2018.02.22	határidős vétel	2,100,000	deviza (EUR)	308.68	3,441,369	0	0
2018.03.08	2018.03.12	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	312.00	0	0	0
2018.02.08	2018.03.12	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	311.06	3,384,000	0	0
2018.03.12	2018.03.26	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	311.63	0	0	0
2018.02.22	2018.03.26	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	312.97	2,480,000	0	0
2018.03.27	2018.03.29	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	312.60	0	0	0
2018.03.12	2018.03.29	határidős vétel	8,000,000	deviza (EUR)	311.82	0	0	0
2018.03.08	2018.03.29	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	312.13	1,692,000	0	0
2018.02.26	2018.03.29	határidős eladás	8,000,000	deviza (EUR)	313.08	10,080,000	0	0
2018.04.19	2018.04.23	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	310.20	0	0	0
2018.03.27	2018.04.23	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	312.72	-9,072,000	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VHM8	3039.90	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VGM8	3474.00	0	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	90	VHM8	3036.21	-1,034,425	0	0
2018.05.03	2018.05.03	határidős eladás	28	ESM8	2596.33	0	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	28	ESM8	2640.00	-15,525,384	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős eladás	90	VGM8	3496.00	-6,167,304	0	0
2018.05.04	2018.05.04	határidős vétel	5	ESM8	2657.25	0	0	0
2018.05.11	2018.05.11	határidős vétel	90	VGM8	3540.00	0	0	0
2018.05.14	2018.05.14	határidős vétel	90	VGM8	3526.00	-3,936,744	0	0
2018.05.18	2018.05.23	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	317.70	0	0	0
2018.04.25	2018.05.23	határidős eladás	9,500,000	deviza (EUR)	312.94	0	0	0
2018.04.19	2018.05.23	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	310.35	-18,760,000	0	0
2018.05.25	2018.05.25	határidős vétel	18	VGM8	3487.00	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	5	ESU8	2764.25	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	18	VGU8	3428.00	6,999,365	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	5	ESM8	2760.25	0	0	0
2018.06.08	2018.06.08	határidős vétel	18	VGM8	3439.00	-2,699,482	0	0
2018.06.21	2018.06.25	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	325.26	0	0	0
2018.05.18	2018.06.25	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	317.88	-43,542,000	0	0
2018.07.18	2018.07.25	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	324.20	0	0	0
2018.06.21	2018.07.25	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	325.37	6,903,000	0	0
2018.08.23	2018.08.27	határidős vétel	9,500,000	deviza (EUR)	324.40	0	0	0
2018.08.13	2018.08.27	határidős eladás	9,500,000	deviza (EUR)	324.27	-1,235,000	0	0
2018.08.09	2018.08.27	határidős vétel	5,900,000	deviza (EUR)	320.13	0	0	0
2018.07.18	2018.08.27	határidős eladás	5,900,000	deviza (EUR)	324.24	24,249,000	0	0
2017.08.30	2018.08.30	határidős eladás	3,600,000	deviza (EUR)	307.20	0	0	0
2018.08.09	2018.08.30	határidős vétel	3,600,000	deviza (EUR)	320.16	-46,656,000	0	0
2018.09.10	2018.09.12	határidős vétel	9,000,000	deviza (EUR)	325.00	0	0	0
2018.08.30	2018.09.12	határidős eladás	9,000,000	deviza (EUR)	325.97	8,730,000	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	5	ESZ8	2914.25	0	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	18	VGU8	3362.00	0	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	23	VGZ8	3344.00	9,999,330	0	0
2018.09.19	2018.09.19	határidős vétel	5	ESU8	2909.00	-3,711,787	0	0
2018.09.11	2018.10.12	határidős vétel	9,000,000	deviza (EUR)	324.53	0	0	0
2018.09.10	2018.10.12	határidős eladás	9,000,000	deviza (EUR)	325.04	4,545,000	0	0
2018.11.13	2018.11.13	határidős vétel	5	ESZ8	2733.25	-10,922,902	0	0
2018.11.13	2018.11.13	határidős vétel	23	VGZ8	3192.00	-11,912,515	0	0
2018.11.27	2018.11.27	határidős vétel	5	NQH9	6671.75	0	0	0
2018.11.27	2018.11.27	határidős vétel	30	VGZ8	3161.00	0	0	0
2018.11.28	2018.11.28	határidős vétel	30	VGZ8	3166.00	486,480	0	0
2018.11.28	2018.11.28	határidős vétel	0	NQH9	6747.00	0	0	0
2018.11.29	2018.11.29	határidős vétel	5	ESZ8	2731.75	0	0	0
2018.11.29	2018.11.29	határidős vétel	30	VHZ8	2930.00	2,163,362	0	0
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	30	VHZ8	2742.00	-17,625,000	0	0
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	28	VGH9	2966.00	0	0	720,182
2018.12.21	2018.12.21	határidős vétel	5	ESH9	2476.75	0	0	649,674
2018.12.24	2018.12.24	határidős vétel	5	ESZ8	2458.90	-17,989,001	0	0
Összesen:						-127,025,638	0	1,369,856

 aláírás



TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
2018. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

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

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően részvények, illetve ETF-ek 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.