



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Származtatott Részalap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük a PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Származtatott Részalap (az „Alap”) mellékelt 2019. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 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. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal 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.

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 jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a MARKETPROG Asset Management Befektetési 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 egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségiünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek 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 kontrolléért, 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 jelentés 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 jelentés 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 véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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 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 jelentés 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 lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő 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.

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 30.

Barsi Éva
Üzletárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002945
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

MARKETPROG ESERNYŐALAP
PTAD EXPONENTIAL OIL ABSZOLÚT HOZAMÚ
SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

ÉVES JELENTÉS

2019

KÉSZÜLT: 2020. április 30.

MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFKETETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.

Az éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfv.) alapján készült, az Alap 2019. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2019.01.01-2019.12.31

ÁLTALÁNOS ADATOK

A Részalap megnevezése:	PTAD Exponential Oil Abszolút Hozamú Származtatott Részalap
A Részalap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
A Részalap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
Harmonizáció szerint:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Alapkezelő:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.), a könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Barsi Éva nyilvántartási szám 002945
Vezető forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Forgalmazók:	Concorde Értékpapír Zrt.(1123 Budapest, Alkotás utca 50), SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty ér 7-8. 3.em.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.) Takarékbank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2018.12.28		2019.12.31	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	126 994	42,67	128 359	43,43
Repo				
Átruházható értékpapírok	170 750	57,37	167 283	56,60
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	-31	0,01		0,00
Összes eszköz	297 713	100,03	295 642	100,03
Kötelezettségek	-89	-0,03	-75	-0,03
Nettó eszközérték	297 624	100,00	295 567	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2018.12.28	2019.12.31
alap	sorozat	deviza	ISIN		
PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	EUR	HU0000720719	32 000 000	32 000 000

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2018.12.28	2019.12.31
alap	sorozat	deviza	ISIN		
PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	EUR	HU0000720719	0.009301	0.009236

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2018.12.28		2019.12.31	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)

Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	0	0	0	0
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	170 750	100,00	167 283	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	170 750	100,00	167 283	100,00
Értékpapírok összesen	170 750	100,00	167 283	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK ALAKULÁSA

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	5 834
Értékpapír értékesítésből	0
Határidős ügyletek nyeresége	2 203
Kapott kamatok és bankkamatok	2 287
Átértékelés	1 344
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 436
Értékpapír értékesítésből	0
Fizetett kamatok és bankkamatok	10
Határidős ügyletek vesztesége	2 096
Értékelési és árfolyam kiadások	330
Összesen	3 398
Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	
Számviteli szolgáltatás	0
Könyvvizsgálati költség	0
MNB eljárási díjak	24
Bankköltség	883
Alapkezelési díjak	0
Letétkezelői jutalék	780
Forgalmazói díj	59
Keler díj	0
Warp ktg	7
Tranzakciós díj	0
Alapkezelési sikerdíj	0
Befektetési alapok különadója	49
Összesen	1 802
Egyéb bevétel	0
Egyéb ráfordítás	0
Tárgyévi eredmény	1 596
Újrabefektetett összeg	1 596

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése

Megnevezés	2019.01.01	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2019.12.31
Induló tőke	103 786	0	0	103 786
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-8 142	12 150	10 162	-6 154
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	0	0
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	863	1 549	1 157	1 255
Előző év(ek) eredménye	0	0	9 005	-9 005
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	-9 005	10 601		1 596
Saját tőke	95 644	12 150	10 162	97 632

VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Szármatatott Részalap	A	EUR	HU0000720719	297 624	0,009301	2018.12.28
PTAD EXPONENTIAL OIL Abszolút Hozamú Szármatatott Részalap	A	EUR	HU0000720719	295 567	0,009236	2019.12.31

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Az Alap portfóliója nem tartalmazott származtatott ügyleteket.

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

1. Tőkepiac alakulása

1.1. Makrogazdasági környezet

A 2019. évben fordulat következett be a világgazdasági növekedésben, ami elsősorban a kínai lassulásra vezethető vissza. Ez alapjai változtatta meg az eddigi jövőképet mind az amerikai, mind az európai országok növekedési kilátásaival kapcsolatban.

2017. év óta, ahol valószínűleg csúcsosodott a globális növekedési szint, egy nagyon lassú, de határozottan érzékelhető folyamat indult el abba az irányba, hogy a fejlett országok gazdaságai esetében az elkövetkező években akár ismét recesszió alakulhat ki. Ez a folyamat a tavalyi év második felében teljes mértékben érzékelhető volt, hiszen az európai gazdaságok sok esetben már a recesszió jeleit mutatták, míg az amerikai gazdaság ugyan növekedett, de növekedési erősödést már nem tudott produkálni.

Alapvetően már várható volt egy megtorpanás, hiszen 2010 óta lényegében egy fellendülési időszakban vagyunk és a múltban jellemzően a fellendülési szakaszok 6-8 évig tartottak.

Reagálva a tapasztalt lassulást, az ECB lépett is egy újfajta LTRO program bevezetésével melyen keresztül fellendülést vár az európai gazdaságokban, bár megjegyzendő, hogy az előző hasonló programja sem volt igazán sikeres.

Az amerikai FED könnyebb helyzetben volt, mivel egy relatíve magasabb kamatszinttel rendelkező pénzpiaci állapotban voltak, így az alapvetően jól működő gazdaságban elég volt kisebb kamatvágásokat végrehajtania az élénkítés elérése érdekében.

A tavalyi évben egy jelentős kihívás volt piaci szereplőknek befektetési szempontból, hogy egy rendkívül alacsony, a legtöbb fejlett gazdaságban negatív kamatszinttel kellett szembesülniük. Ez alól kivételt képez az amerikai hozamgörbe, ahol ugyan szintén folyamatosan csökkent a hozamszint, de még pozitív szinteket láthattunk. Ennek eredményeképpen a dollár folyamatosan erős volt a többi „core” devizával szemben, ami valószínűleg nemcsak a pozitív kamatkülönbszetre, hanem az egészségesebb gazdasági állapotra is visszavezethető.

A makrogazdaság tekintetében azonban nem a tavalyi év a legfontosabb említendő rész, bár kétségtelen, hogy az elért hozamok ebben az időszakban születtek, hanem az előttünk álló időszak, ami a modern világgazdaság talán legrosszabb időszaka lesz.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves jelentésére nincsen hatással.

A 2020-as üzleti évre tekintettel azonban a következőket várjuk:

A Covid-19 idei januári (2019 december) megjelenésével teljesen átértékelődnek az eddigi növekedési kilátások nemcsak az idei évre, de az elkövetkező évekre vonatkozóan is.

Bár pontos hatásait még nem ismerjük, abban a tekintetben, hogy mekkora mértékű recessziót fog okozni a világban, de az eddigiekben megjelent előzetes elemzések szerint hasonló visszaesést fog produkálni, mint az 1929-1933-as világválság. Amit jelenleg látunk, hogy a világgazdaság jelentős része megállt, teljes iparági szektorok tevékenysége mutat zéró szintet. A tőkepiacokon rendkívüli módon nőtt meg a volatilitás, fel kell készülni további komolyabb árfolyamesésekre, aminek egy része már meg is történt.

A 2020-as évre tekintettel azonban várható, hogy a korona vírus gazdaságra kifejtett hatása egész évben érzékelhető lehet, ami az alap szempontjából magasabb volatilitást fog eredményezni mint a múltban, azonban az alap működését nem fogja veszélyeztetni. Amíg nincs megfelelő védekezés (ebben az esetben védőoltás, vagy gyógyszer) a vírus ellen, addig a részvény, kötvény és árupiaci tőzsdéken hevesebb mozgások lesznek, és ezek hatással lesznek az alap mozgására is.

1.2. Részvénypiacok

A részvénypiacok a tavalyi évben egy rendkívül sikeres évet tudtak zárni, lényegében minden szektor erősödni tudott annak ellenére, hogy a recesszió szele már megérkezni látszott a világgazdaságba.

A tavalyi évben jubilált a részvénypiac a 10 éves emelkedési időszakában, hiszen a legutóbbi válság alkalmával a 2009 márciusában láthattuk a mélypontokat. Az amerikai tőzsde, S&P500 akkor 670 pont környékén padlózott, majd az index 2019 december végén már közel 3300 pont volt.

Az elképesztő emelkedési periódusnak az előzőekben már említett Covid-19 vírus megjelenése vetett gátat. 1 hónap leforgása alatt több, mint 1000 pontot zuhant az árfolyam.

A részvénypiacokon is ugyanolyan nehéz most megmondani, hogy hol lesznek az árak 1 év múlva, mint előre jelezni a növekedési adatokat, de véleményünk szerint fel kell készülni egy hosszabb szenvedési időszakra ebben az eszközosztályban is.

1.3. Kötvénypiacok

A hozamszintek alapvetően csökkentek az elmúlt évben. A nemzetközi hozamszintek alakulásával korrelált a hazai piac is. A nemzetközi piacon mind több futamidő esetében tapasztalhattunk negatív szinteket, így a hazai hozamgörbe is követte ezt. A magyar hozamok 0-2 évig lényegében nulla közeli állapotban kerültek, míg az európai fejlett kötvénypiacok már minden futamidőben – még a 30 évesben is – zéró alá csökkentek.

Az amerikai FED csökkentett kamatot, az ottani hozamok is élesen esni kezdtek, míg itthon az MNB nem változtatott a kamatszinten annak ellenére, hogy az infláció folyamatosan emelkedett, ennek eredményeképpen a forint árfolyam gyengült a fő devizákkal szemben.

A kötvénypiacokra is jelentős hatással volt a megjelent vírus, annak tőkepiaci hatásai. Jelentős hozamemelkedés következett be szinte minden ország hozamgörbéjében. Egyedül az amerikai 0-2 évig terjedő tartomány hozama tudott csökkenni, mivel ezt vásárolták menekülésként a befektetők.

1.4. Devizapiacok

A tavalyi évben a dollár ismét jelentősen erősödött a többi devizával szemben. Az EURUSD közelít a paritás szinthez, elképzelhető, hogy akár 1 éven belül érintheti azt.

A forint tavaly szinte folyamatosan gyengült az euróval szemben. Az év eleji 310 körüli szintről év végére 330 lett az árfolyama. A forint volatilitása megnőtt az utolsó hónapokban.

A PTAD alapunk esetében a legfontosabb piac a devizapiac volt, melynek árfolyam-ingadozásait próbálta kihasználni az alapkezelő az elmúlt évben egy aktív vagyongazdálkodási

stratégiával. A részvénypiacok és a devizapiacok is meglehetősen hektikusan mozogtak a tavalyi évben, az általunk alkalmazott stratégia nem volt sikeres a piaci mozgások kihasználására.

A befektetési alap a 2019. évben -0,70%-ot esett, szemben a benchmark -0,38%-os hozamával.

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A MP Asset Management Zrt 2019. évi javadalmazásának megoszlása:

adatok ezer Ft-ban

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Összes javadalmazás
Abak ügyvezetői	4 620	0	4 620
Tevékenységre lényeges hatást gyakorló munkavállalók	600	0	600
Egyéb munkavállalók	9 812		9 812
Összesen:	15 032	0	15 032

X. LIKVIDITÁSKEZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Mivel az Alapkezelő a Kbfv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

	összeg	deviza	%
Nettó eszközérték (NAV)	295 567	EUR	100
Származékos ügyletek	0,00	EUR	0
Nettó pozíció / tőkeáttétel	295 567	EUR	100
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	26 205	EUR	8,87

A PTAD Exponential Oil Abszolút Hozam Származtatott Részalap tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Ezen részalap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitétsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8.

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2018.06.19.- 2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01. - 2019.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	6 852	5 834
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	0	0
	Határidős ügyletek nyeresége	6 765	2 203
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	0	2 287
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	59	1 344
	Bankkamat	28	0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 015	2 436
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	923	0
	Határidős ügyletek vesztesége	13 574	2 096
	Értékelési és árfolyam kiadások	489	330
	Fizetett kamatok, osztalék adó	29	10
	Pénzügyi műveletek eredménye	-8 163	3 398
III.	Egyéb bevételek	33	0
IV.	Működési költségek	875	1 802
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-9 005	1 596