

Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló, Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentések

2020. december 31.

Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap évi éves jelentéséről
- Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. évi éves beszámolójáról
- Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. 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”) 2020. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. 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 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2020. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2021. április 28-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.

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

TELEFON
E-MAIL

+36 (20) 9665652
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, 2021. április 28.

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Takarék APOLLO Származtatott Részvény Befektetési Alap

2020. 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	16
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	29
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	29
XI.	Tőkeáttétel.....	30

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.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Szovics Zsolt
MKVK tagszám	005784

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	300 458 445 Ft	9,48%	31 349 669 Ft	0,92%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 470 534 904 Ft	77,97%	2 657 811 506 Ft	78,27%
Átruházható értékpapírok	2 770 993 349 Ft	87,46%	2 689 161 175 Ft	79,19%
Banki egyenlegek	95 811 193 Ft	3,02%	601 681 943 Ft	17,72%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	10 957 048 Ft	0,32%
Egyéb követelés	307 440 050 Ft	9,70%	144 861 898 Ft	4,27%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	3 174 244 592 Ft	100,18%	3 446 662 064 Ft	101,50%
Kötelezettségek	-5 798 859 Ft	-0,18%	-51 031 830 Ft	-1,50%
Saját tőke	3 168 445 733 Ft	100,00%	3 395 630 234 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

	2019.12.31*	2020.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2 326 716 242	2 154 155 640
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,361673	1,576072

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2019.12.31*		2020.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	95 811 193 Ft	3,02%	601 681 943 Ft	17,72%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 770 993 349 Ft	87,46%	2 689 161 175 Ft	79,19%
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	0 Ft	0,00%	10 957 048 Ft	0,32%
Egyéb eszköz	307 440 050 Ft	9,70%	144 861 898 Ft	4,27%
Összes eszköz	3 174 244 592 Ft	100,18%	3 446 662 064 Ft	101,50%
Kötelezettségek	-5 798 859 Ft	-0,18%	-51 031 830 Ft	-1,50%
Saját tőke	3 168 445 733 Ft	100,00%	3 395 630 234 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2019.12.31*	2020.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	12,54%	20,79%	8,25%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	9,48%	0,92%	-8,56%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok, ETF-ek	0,00%	80,00%	77,98%	78,28%	0,31%
Részvények	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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 2020. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2020.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	678 888
Pénzügyi műveletek ráfordításai	316 033
Befektetésből származó jövedelem	362 855
Kezelési költségek	89 344
A letétkezelő díjai	3 048
Egyéb díjak és adók	12 886
Nettó jövedelem	257 577

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 befektetéseiért 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 2020. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	9 132	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	5 015 465	Ft

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2020-ban így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2020.12.31	E Ft
Induló tőke	2 154 156
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 629 577
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 475 421
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 241 474
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	765 887
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-575 985
Értékelési különbözet tartaléka	726 270
Előző év(ek) eredménye	67 725
Üzleti év eredménye	257 577
Saját tőke	3 395 630

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2020.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 973 848 290	715 312 885	2 689 161 175
ETF	1 946 447 663	711 363 843	2 657 811 506
SPY SPDR S&P 500 ETF	282 721 359	62 582 082	345 303 441
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	241 448 554	40 110 557	281 559 111
Vanguard S&P 500 ETF	320 786 225	53 702 736	374 488 961
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	222 582 077	139 197 693	361 779 770
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	329 148 159	198 942 392	528 090 551
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	297 823 024	50 974 437	348 797 461
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	251 938 265	165 853 946	417 792 211
Vállalati kötvény	27 400 627	3 949 042	31 349 669
WINGHL 11/07/24 EUR	27 400 627	3 949 042	31 349 669

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2018.12.28*	2019.12.31*	2020.12.31*
Nettó eszközérték (Ft)	3 153 495 227	3 168 226 757	3 395 105 448
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,123588	1,361673	1,576072

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

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) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.01.06	2020.01.06	határidős vétel	37	VGH0	3732.00	0	0	0
2020.01.17	2020.01.28	határidős eladás	1 900 000	deviza (EUR)	335.94	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	1 900 000	deviza (EUR)	336.00	-123 500	0	0
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	333.97	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	335.96	-4 975 000	0	0
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	300.71	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	304.40	-9 225 000	0	0
2020.01.17	2020.01.28	határidős eladás	3 200 000	deviza (USD)	302.46	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	3 200 000	deviza (USD)	304.50	-6 528 000	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős eladás	32	ESH0	3332.75	0	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős vétel	37	VGH0	3787.00	6 896 005	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős eladás	78	VGH0	3787.00	0	0	0
2020.02.10	2020.02.10	határidős eladás	32	ESH0	3327.75	2 470 080	0	0
2020.02.10	2020.02.10	határidős eladás	78	VGH0	3784.00	791 131	0	0
2020.02.11	2020.02.11	határidős vétel	30	VGH0	3818.00	0	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	1 900 000	deviza (EUR)	336.07	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	1 900 000	deviza (EUR)	338.80	-5 187 000	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	304.17	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	309.26	-12 725 000	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	336.01	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	338.85	-7 112 500	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	3 200 000	deviza (USD)	304.29	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítés	2020.12.31
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	3 200 000	deviza (USD)	309.00	-15 072 000	0	0
2020.02.12	2020.02.12	határidős vétel	3	ESH0	3373.00	0	0	0
2020.02.12	2020.02.19	határidős eladás	420 000	deviza (USD)	311.90	0	0	0
2020.02.12	2020.02.19	határidős vétel	420 000	deviza (USD)	309.74	907 200	0	0
2020.02.24	2020.02.24	határidős vétel	30	VGH0	3703.00	-11 092 785	0	0
2020.02.24	2020.02.24	határidős vétel	30	VGH0	3671.00	0	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	1 900 000	deviza (EUR)	338.87	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	1 900 000	deviza (EUR)	335.71	6 004 000	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős eladás	2 200 000	deviza (EUR)	338.19	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2 200 000	deviza (EUR)	334.77	7 524 000	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős eladás	2 200 000	deviza (EUR)	338.24	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2 200 000	deviza (EUR)	334.74	7 700 000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	2 500 000	deviza (USD)	309.05	0	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős vétel	2 500 000	deviza (USD)	310.25	-3 000 000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	338.91	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	335.34	8 925 000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	3 200 000	deviza (USD)	308.81	0	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős vétel	3 200 000	deviza (USD)	310.11	-4 160 000	0	0
2020.02.26	2020.02.26	határidős vétel	3	ESH0	3148.00	-10 204 988	0	0
2020.02.26	2020.02.26	határidős vétel	30	VGH0	3556.00	-11 092 785	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3061.81	0	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3057.25	0	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3023.14	13 749 059	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3072.25	-4 115 261	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	80	VGH0	3422.00	4 069 440	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	80	VGH0	3437.00	0	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	4	ESH0	2994.25	1 903 625	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	4	ESH0	2963.00	0	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGH0	3365.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGH0	3376.00	1 262 138	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGH0	3354.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2950.50	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2912.75	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2929.25	8 575 268	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2934.75	-8 994 051	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2937.67	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2939.40	7 928 853	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2959.05	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2923.18	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2917.01	2 488 509	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	3264.00	-9 885 942	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős vétel	34	VGH0	3214.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3237.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3233.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3230.00	-4 177 008	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3220.00	4 648 752	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3249.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3244.00	1 367 280	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős vétel	2	ESH0	2819.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	27	ESH0	2823.00	45 687 672	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős vétel	40	VGH0	2999.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	3026.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	2930.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	2991.06	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	3046.88	-3 372 851	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	81	VGH0	3095.19	37 532 239	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	100	VGH0	2916.83	14 692 814	0	0
2020.02.20	2020.03.09	határidős eladás	9 000 000	deviza (EUR)	338.17	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft)
2020.02.21	2020.03.09	határidős vétel	9 000 000	deviza (EUR)	337.90	2 430 000	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős vétel	2	ESH0	2869.00	1 479 600	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős vétel	20	VGH0	2927.00	-4 714 992	0	0
2020.03.12	2020.03.12	határidős vétel	20	VGH0	2622.00	0	0	0
2020.03.12	2020.03.12	határidős vétel	20	VGH0	2681.00	-20 824 548	0	0
2020.02.25	2020.03.12	határidős eladás	8 500 000	deviza (EUR)	337.27	0	0	0
2020.03.02	2020.03.12	határidős vétel	8 500 000	deviza (EUR)	336.80	4 037 500	0	0
2020.03.13	2020.03.13	határidős vétel	2	ESH0	2568.50	0	0	0
2020.03.13	2020.03.13	határidős vétel	5	VGH0	2666.00	0	0	0
2020.03.16	2020.03.16	határidős vétel	2	ESH0	2467.00	-3 052 105	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős vétel	25	VGM0	2336.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős vétel	25	VGH0	2408.00	-18 238 279	0	0
2020.03.13	2020.03.18	határidős eladás	385 000	deviza (USD)	304.30	0	0	0
2020.03.13	2020.03.18	határidős vétel	385 000	deviza (USD)	317.43	-5 055 050	0	0
2020.03.24	2020.03.24	határidős vétel	1	ESM0	2401.50	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	1	ESM0	2455.50	882 711	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	1	ESM0	2493.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2618.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2764.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2712.00	33 322 060	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2738.00	-2 191 410	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	1	ESM0	2576.00	1 336 425	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2720.00	-1 186 010	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2731.88	10 086 921	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2734.00	0	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2677.00	0	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2649.00	-2 372 020	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2552.25	693 160	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2589.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye		Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítésig		
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2530.75	0	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2549.50	0	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2531.75	-534 666	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2685.00	0	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2670.00	-1 270 725	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2661.00	0	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2476.75	-3 382 878	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	2	ESM0	2493.00	0	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	2	ESM0	2463.25	-896 576	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2639.00	-1 863 730	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2613.00	-3 341 160	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2652.44	0	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	2	ESM0	2480.00	0	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	2	ESM0	2482.25	74 545	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	25	VGM0	2635.00	0	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	25	VGM0	2645.00	904 400	0	0	0
2020.04.03	2020.04.03	határidős vétel	2	ESM0	2511.75	0	0	0	0
2020.04.03	2020.04.03	határidős vétel	25	VGM0	2643.00	0	0	0	0
2020.04.06	2020.04.06	határidős eladás	2 000 000	deviza (USD)	334.43	0	0	0	0
2020.04.06	2020.04.06	határidős vétel	2 000 000	deviza (USD)	333.08	2 706 000	0	0	0
2020.04.06	2020.04.06	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	367.64	0	0	0	0
2020.04.06	2020.04.06	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	363.93	7 414 000	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	2	ESM0	2716.00	6 764 760	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	2	ESM0	2714.75	0	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	VGM0	2860.00	19 527 288	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	VGM0	2825.00	0	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	ESM0	2701.75	0	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	ESM0	2714.00	5 071 500	0	0	0
2020.04.16	2020.04.16	határidős vétel	2	ESM0	2787.75	0	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.04.16	2020.04.16	határidős vétel	22	VGM0	2783.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	4	ESM0	2861.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	4	ESM0	2863.00	7 235 142	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	47	VGM0	2883.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	47	VGM0	2861.00	9 170 650	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2900.75	2 602 671	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2920.00	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2917.75	-137 822	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2915.50	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2916.00	5 517 372	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2938.00	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2941.00	501 579	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2940.00	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős vétel	22	VGM0	3157.00	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős vétel	47	VGM0	3139.00	32 244 468	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	4	ESM0	3089.00	10 707 379	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	4	ESM0	3114.00	0	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	22	VGM0	3208.00	3 881 447	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	22	VGM0	3262.00	0	0	0
2020.06.04	2020.06.04	határidős vétel	4	ESM0	3106.50	-459 705	0	0
2020.06.04	2020.06.04	határidős vétel	22	VGM0	3246.00	-1 215 315	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős vétel	4	ESM0	3140.75	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős vétel	22	VGM0	3330.00	0	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	4	ESM0	3108.88	-1 953 746	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	4	ESU0	3097.50	0	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	22	VGM0	3233.00	-7 367 848	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	22	VGU0	3205.00	0	0	0
2020.07.09	2020.07.09	határidős vétel	4	ESU0	3114.75	1 078 953	0	0
2020.07.09	2020.07.09	határidős vétel	22	VGU0	3245.00	3 118 192	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.07.10	2020.07.10	határidős vétel	4	ESU0	3180.00	0	0	0
2020.07.10	2020.07.10	határidős vétel	22	VGU0	3294.00	0	0	0
2020.07.16	2020.07.16	határidős vétel	4	ESU0	3198.75	1 165 013	0	0
2020.07.16	2020.07.16	határidős vétel	22	VGU0	3343.00	3 726 754	0	0
2020.07.20	2020.07.20	határidős vétel	4	ESU0	3238.50	0	0	0
2020.07.20	2020.07.20	határidős vétel	22	VGU0	3379.00	0	0	0
2020.07.23	2020.07.23	határidős vétel	4	ESU0	3219.75	-1 149 638	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős vétel	22	VGU0	3193.00	-14 134 996	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	5	ESU0	3248.00	0	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	5	ESU0	3218.75	-2 241 793	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	19	VGU0	3149.00	-4 528 718	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	19	VGU0	3218.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős vétel	5	ESU0	3263.75	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős vétel	18	VGU0	3186.00	0	0	0
2020.08.14	2020.08.14	határidős vétel	5	ESU0	3351.00	6 391 281	0	0
2020.08.17	2020.08.17	határidős vétel	5	ESU0	3377.00	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős vétel	5	ESU0	3489.00	8 429 680	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős vétel	18	VGU0	3336.00	9 620 100	0	0
2020.08.31	2020.08.31	határidős vétel	5	ESU0	3515.25	0	0	0
2020.08.31	2020.08.31	határidős vétel	18	VGU0	3335.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	5	ESU0	3449.75	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	5	ESU0	3555.25	3 022 800	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	18	VGU0	3281.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	18	VGU0	3367.00	2 060 294	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	5	ESU0	3475.75	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	5	ESU0	3473.25	1 780 771	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	18	VGU0	3314.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	18	VGU0	3311.00	1 940 922	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős vétel	5	ESU0	3369.50	-8 112 984	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft)
2020.09.08	2020.09.08	határidős vétel	5	ESU0	3370.25	0	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős vétel	5	ESU0	3334.50	-2 729 781	0	0
2020.09.11	2020.09.11	határidős vétel	5	ESU0	3373.25	0	0	0
2020.09.11	2020.09.11	határidős vétel	18	VGU0	3294.00	-1 247 004	0	0
2020.09.14	2020.09.14	határidős vétel	18	VGZ0	3313.00	0	0	0
2020.09.02	2020.09.14	határidős eladás	4 140 000	deviza (EUR)	358.54	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	4 140 000	deviza (EUR)	357.70	3 477 600	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	5	ESZ0	3336.25	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	5	ESZ0	3311.25	1 902 125	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	5	ESZ0	3301.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	5	ESU0	3358.75	-1 107 184	0	0
2020.09.21	2020.10.06	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	362.81	0	0	0
2020.10.01	2020.10.06	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	360.97	7 360 000	0	0
2020.10.12	2020.10.12	határidős vétel	5	ESZ0	3532.25	17 455 328	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős vétel	5	ESZ0	3441.75	0	0	0
2020.10.15	2020.10.30	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	365.06	0	0	0
2020.10.27	2020.10.30	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	364.43	1 869 000	0	0
2020.10.15	2020.10.30	határidős eladás	3 000 000	deviza (USD)	311.75	0	0	0
2020.10.28	2020.10.30	határidős vétel	3 000 000	deviza (USD)	312.94	-3 570 000	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3625.00	13 812 011	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3652.50	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3641.25	-856 913	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3602.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3405.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3411.00	6 315 473	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3401.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3419.00	1 159 985	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős vétel	18	VGZ0	3432.00	1 744 886	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős vétel	18	VGZ0	3453.00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.11.25	2020.11.25	határidős vétel	5	ESZ0	3627.50	1 932 900	0	0
2020.11.25	2020.11.25	határidős vétel	18	VGZ0	3494.00	2 663 885	0	0
2020.11.27	2020.11.27	határidős vétel	5	ESZ0	3639.50	0	0	0
2020.11.27	2020.11.27	határidős vétel	18	VGZ0	3520.00	0	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	4 140 000	deviza (EUR)	358.64	0	0	0
2020.09.24	2020.12.14	határidős vétel	4 140 000	deviza (EUR)	366.39	-32 085 000	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	5	ESH1	3712.25	0	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	5	ESZ0	3720.00	5 847 923	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	18	VGZ0	3562.00	2 687 353	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	18	VGH1	3546.00	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős vétel	5	ESH1	3714.25	145 945	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős vétel	18	VGH1	3549.00	193 088	0	0
2020.12.21	2020.12.21	határidős vétel	5	ESH1	3688.00	0	0	4 516 155
2020.12.21	2020.12.21	határidős vétel	18	VGH1	3452.00	0	0	6 440 893
Összesen:						181 750 638	0	10 957 048

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 2020. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,91%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

2020-ban jelentős átrendeződés történt az Alapkezelő tulajdonosi struktúrájában. A korábbi többségi tulajdonos Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes részvénycsomagját értékesítette a Tarragona Holding Zrt. részére. Hasonlóan tett a többi befektető is, így az év végére a Tarragona Holding Zrt. az összes részvény 95,91%-át birtokolta, aminek köszönhetően szavazati aránya elérte a 100%-ot.

A 2020-as évben az alapkezelő újabb intézményi és lakossági alapokkal bővítette befektetési alapjainak palettáját. 2020-ban indult új lakossági alapként a Takaréék Aranyfészék Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsőként ESG terméket is elérhetővé tettünk a befektetők számára Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap néven. 2020 során egy lakossági alap került megszüntetésre egyesüléssel, a Magyar Posta Takaréék Pénzpiaci Alap augusztusban beolvadt a Takaréék Rövid Kötvény Alapba.

2020-as évben a tőkepiaci hangulatot elsősorban a koronavírus járvány alakulása határozta meg. A kezdeti sokkhatás jelentős tőkepiaci esést eredményezett márciusban, az év végére azonban a tőkepiacok többségén visszatértek az árfolyamok az év eleji szintre. Az alapkezelők számára így a legnagyobb kihívást az év elején a veszteségek minimalizálása, míg az év második felében a dinamikus árfolyamnövekedések minél hatékonyabb kihasználása jelentette.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takaréék Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takaréék Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takaréék Ingatlan Alap „I” sorozata és a Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2020 során összesen 29 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,43%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

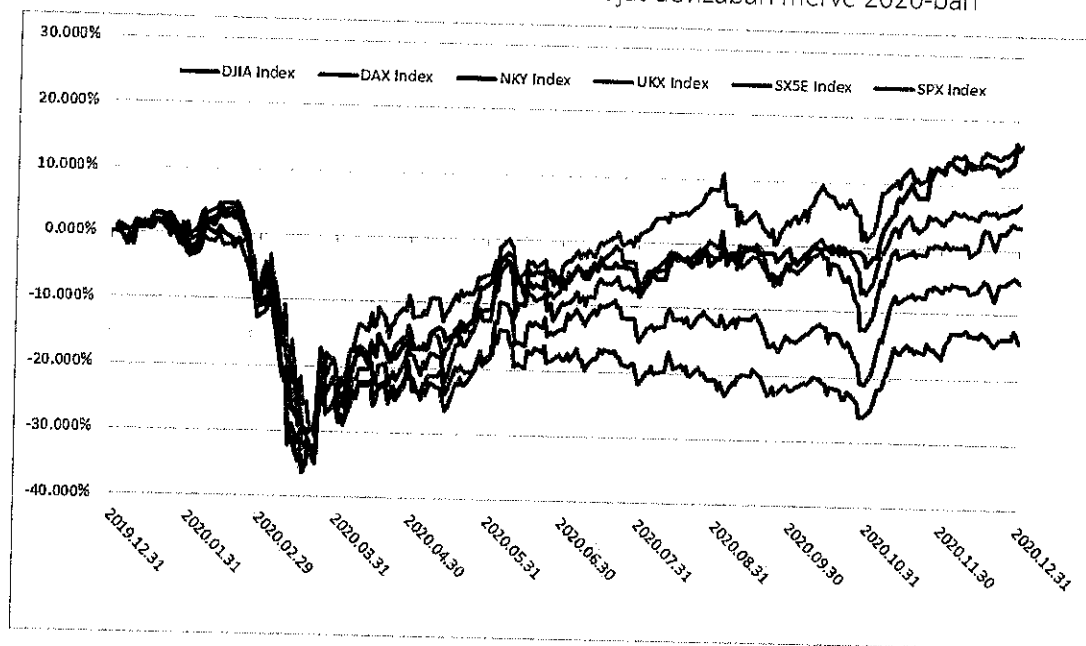
2020-ban a koronavírus év eleji megjelenését követően a globális járvány alakulása és annak kezelése uralta a tőkepiaci hangulatot, a részvénypiaci kereskedést. A Covid-19 február-márciusi globális elterjedése, és azt követően az egészségügyi óvintézkedések, a kijárási korlátozások, a karanténok, a szociális érintkezés szabályainak átalakulása nagy hatással voltak a fogyasztói társadalomra, és ezáltal a világgazdaság működésére is. A pandémia miatt 2020-ban a világgazdaság GDP-je becslések szerint 4-5% közötti visszaesést szenvedhetett el, ami a fejlett országokban még mélyebb is lehetett, akár 5-6% között is zsugorodhatott a gazdaság.

A járvány február-márciusi kitörését követően a kormányzatok és a jegybankok globális és összehangolt akciókkal azonnal a világgazdaság segítségére siettek, és a 2008-as globális válság idején hozott segélycsomagok többszörösét meghaladó gazdaságtámogató és élénkítő intézkedéseket jelentettek be. A fejlett országokban a költségvetési ösztönzők mértéke a GDP 10-20%-át is elérte, és a monetáris intézkedések is több ezer milliárd dollárnak megfelelő összegűek voltak. A jegybankok likviditásfokozó kötvényszerzeséseket jelentettek be, az amerikai FED nulla százalékra vágta az alapkamatot. Az egészségügyi célú óvintézkedések hatására a járványhelyzet enyhülése utáni nyári újraindítást egy második hullám követte, amely viszont már felkészültebben érte az egyes országokat, viszont szükségessé tette újabb gazdaságélénkítő csomagok kidolgozását és elindítását. A piacok számára az igazán pozitív híreket a koronavírus elleni védőoltások év végi kifejlesztése jelentette. Először a Pfizer és a BioNTech, majd a Moderna és később az AstraZeneca jelentették be, hogy sikerült kifejleszteniük és tesztelniük nagy hatásosságú oltóanyagukat, amelyek forgalmazása a gyorsított egészségügyi jóváhagyást követően már év végén elkezdődött.

A gazdaságélénkítő csomagok és a rendkívül laza monetáris kondíciók hatására, valamint a védőoltások év végi megjelenése nagyban segítette a világgazdaság V-alakú visszazárkózását, a növekedési kilátások gyors javulását. A részvénypiacok a február-márciusi 30-40%-os eséseket követően emelkedésbe kezdtek, és az amerikai tőzsdeindexeknek a technológia szektor kiemelkedő teljesítményével újabb történelmi csúcsokat beállítva sikerült kétszámjegyű emelkedéssel zárni az évet (Nasdaq index: +43,64%, S&P500 index: +16,26%). Bár az euró-zóna részvénypiacok többségének ugyan nem sikerült ledolgozni a járvány miatt elszenvedett tavaszi eséseket (Eurostoxx50 index: -5,14%), de az előző év végi értékeik közelébe emelkedtek, és az öreg kontinensen is voltak pozitív teljesítménnyel záró börzék (DAX index: +3,55%). A régiós piacok,

köztük a hazai részvénytőzsdén is, gyengébben teljesítettek, de a február-márciusi esések ellenére végül kevesebb, mint 10%-os értékvesztéssel fejezték be az évet.

A vezető részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020-ban



2020 első negyedében a koronavírus okozta megbetegedések megjelenése és gyors globális elterjedése sokkolta a tőkepiacokat. A fertőzés Kínában jelent meg először 2019 év végén, majd január-februárban már tömegessé váltak a megbetegedések. A hatóságok január 23-án a szükséges egészségügyi intézkedések keretében több tízmillió embert érintő hetekig tartó karantént vezettek be. A vírus néhány hét alatt áterjedt Európára, ahol elsőként Olaszországban, majd Spanyolországban alakult ki fertőzőes gócpont. Március végére az USA-ban is tömegessé vált a járványos megbetegedések száma, ami maga után vonta az európaihoz hasonló intézkedéseket.

A vírus európai megjelenése és gyors terjedése pánikadásokat okozott a nemzetközi részvénytőzsdéken. A részvényárak február 20-án kezdtek korrekcióba, a fejlett részvényindexek 30-40 százalékkal estek egy hónap alatt. A gazdaságpolitikai döntéshozók késlekedés nélkül a világgazdaság segítségére siettek. Első körben a jegybankok jelentettek be likviditásfokozó intézkedéseket. Az amerikai FED március 3-án 1,5%-ról 1,0%-ra vágta a kamatlábat, majd március 15-én egy rendkívüli ülést követően 0%-ra csökkentette az irányadó rátát. A FED a rendkívüli kamatláti ülésén egy 700 milliárd dolláros kötvényszerzési programot is bejelentett, majd március 18-án az EKB is egy hasonló összegű, 750 milliárd eurós kötvényszerzési programról

döntött. A kormányzati segítség sem késlekedett: az USA egy kettőezer milliárd dollár értékű gazdaságélénkítő csomagot fogadott el, az európai országok gazdaságélénkítésre szánt intézkedéseinek összege is hasonló nagyságrendű volt, de a japán kormány is egy közel ezer milliárd dollár értékű intézkedéscsomag kidolgozásába kezdett.

Az MSCI globális fejlett részvénytőzsi index 21,44%-kal esett az első negyedévben (osztalékhozammal 20,95%-kal), a fejlődő részvénytőzsi index 23,87%-kal (osztalékhozammal 23,59%-kal). Az amerikai S&P500 index 20,00%-kal, az eurózána EuroStoxx50 indexe 25,59%-kal, a japán Nikkei értéke 20,04%-kal csökkent. A legjelentősebb négy fejlődő piaci tőzseindex közül a kínai esett a legkisebb mértékben (SHCOMP index: -9,38%), az indiai SENSEX index 28,57%-kal, míg az orosz és a brazil tőzseindex 30%-ot meghaladó mértékű csökkenést szenvedtek el. A nyersanyagpiacok sem kerülhették el a korrekciót, az olaj világpiaci ára ennél is kiugróbb mértékben, 65,85%-kal zuhant az első negyedévben.

A koronavírus járvány miatt elrendelt karantén okozta gazdasági leállás következtében kialakult március végi mélypontok után a pandémiás helyzet fokozatos javulásával a második negyedévben fordultak a részvénytőzsi piacok és lendületes emelkedésbe kezdtek. Az európai tagállamok a fertőzések tetőzését követően elkezdtek az exit stratégiák megtervezését. Az USA-ban is hasonló időben tetőzött a megbetegedési hullám, így az amerikai kormányzat is bejelentette a gazdaság májusra tervezett többlépcsős megnyitásának tervét.

A kormányzatok és jegybankok folytatták a gazdaság talpraállításának megtámogatását. Az EU-ban egy 750 milliárd eurós közös finanszírozású segélycsomagot véglegesítettek, az amerikai kormányzat – az első negyedéves 2,3 ezer milliárd dollár értékű mentőcsomagot követően – júniusban egy újabb ezer milliárd dollár értékű infrastrukturális fejlesztőcsomag kidolgozásába kezdett.

A járványhelyzet folyamatosan javult a második negyedév során, így a makrogazdasági mutatókban is megmutatkozott a gazdaságok gyorsabb talpraállása, erősödött a V-alakú visszazárkózás esélye. A munkanélküliség alakulásában is trendforduló történt, a foglalkoztatási adatok rendre erős pozitív meglepetést okoztak.

A javuló járványhelyzet és a kedvezően alakuló gazdasági mutatók hatására az USA részvénytőzsi indexek kétszámjegyű emelkedést értek el a második negyedévben. Az amerikai S&P500 index értéke 19,95%-kal (osztalékhozammal: +20,54%) nőtt, és ezzel megközelítette előző év végi értékét. A koronavírus járvány és a karanténhelyzet miatt megváltozott fogyasztói szokások nyertese, a Nasdaq technológia szektor indexe nemcsak a tavalyi év végi értékéhez képest került

pozitív tartományba (+12,74% osztalékhozammal), de megdöntötte a járvány kitörése előtt felállított historikus csúcsát is. Az eurózóna részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 16,05%-kal (osztalékhozammal: +17,78%) emelkedett a második negyedév során. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytőzsdéi index értéke 18,84%-kal (osztalékhozammal: +19,57%) nőtt. A fejlődő piacok is hasonló teljesítményeket értek el, a fejlődő MSCI globális részvénytőzsdéi index értéke 17,27%-kal emelkedett (osztalékhozammal: +18,14%).

A harmadik negyedévben a koronavírus több potenciális ellenszerének teszteléséről is pozitív hírek érkeztek, ami tovább erősítette az optimista hangulatot. Az amerikai kormány egy újabb ezer milliárd dollár nagyságrendű gazdasági segélycsomag kidolgozásába kezdett, de az expanzív fiskális politika mellett a laza monetáris politika is támogatta a befektetői hangulatot. A FED júliusi kamatmeghatározó ülésén stratégiaváltást jelentett be, amely szerint a jegybank a jövőben az eddigi 2%-os inflációs cél helyett áttér az átlagos inflációt követő monetáris politikára.

Az amerikai részvényindexek a technológia szektor vezetésével szeptember elejére új történelmi csúcsra emelkedtek, amit egy kisebb korrekció követett, de a negyedév végével ismét felfelé indultak az árfolyamok. Az S&P500 index 8,47%-kal, a technológia szektor NASDAQ indexe 11,02%-kal nőtt a negyedév során. Ezzel szemben az európai tőzsdék mérsékeltebb teljesítményekkel zárták a harmadik negyedévet: ugyan a német DAX index 3,65%-kal emelkedett, de a EuroStoxx50 kompozit eurózóna részvénytőzsdéi index értéke 1,25%-kal csökkent. Az eurózóna tagországok a negyedév elején megállapodtak egy 750 milliárd eurós újjáépítési alapról, viszont az ezzel kapcsolatos várakozások már az előző hónapban beárazódtak, így inkább a profitrealizálás jellemezte az európai tőzsdéket. Az öreg kontinens alulteljesítéséhez az is hozzájárult, hogy az euró több, mint 4%-kal értékelődött fel a dollárral szemben (gyengült a dollár), illetve a koronavírusos megbetegedések elterjedésének egyes európai országokban történt augusztusi gyorsulása is aggodalommal töltötte el a piacokat.

Októberben az európai járványhelyzet ismét romlásnak indult, de az amerikai elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanság felerősödése is hozzájárult a részvénytőzsdéi korrekció kialakulásához. A november 3-án megtartott amerikai elnökválasztáson a republikánus Donald Trump elnökkel szemben a demokrata jelölt megszerezte a szavazatok többségét, így Joe Biden lett az Egyesült Államok 46-ik elnöke, amit kedvezően fogadtak a piaci szereplők. A járványhelyzet miatti aggodalom is enyhült, ugyanis az őszi elején a megbetegedések gyorsuló növekedése miatt még aggasztó jeleket mutató pandémiás helyzet súlyosbodását a várakozásokhoz képest enyhébb korlátozásokkal sikerült megfékezni.

A piaci szereplők számára az igazán pozitív híreket a COVID-19 elleni védőoltások kifejlesztése jelentette. Novemberben először a Pfizer és a BioNTech, majd a Moderna és később az AstraZeneca jelentették be, hogy sikerült kifejleszteniük és tesztelniük 90% fölötti hatásosságú oltóanyagukat, amelyek gyorsított eljárás keretében már decemberben jóváhagyásra kerültek a polgári lakosság oltása céljából.

A kedvező hírek hatására novemberben szárnyaltak a részvényt piacok, és a Mikulás-rali kisebb lendülettel ugyan, de decemberben is folytatódott. A civil lakosság oltásának decemberi elkezdése tovább fokozta a jövő évi, korábbi várakozásokhoz képest gyorsabb gazdasági kilábalás esélyeit.

Az amerikai részvényindexek a technológia szektor vezetésével új történelmi csúcsot állítottak fel a negyedik negyedévben. Az S&P500 index 11,69%-kal, a technológia szektor NASDAQ indexe 15,41%-kal nőtt a negyedév során. Az európai tőzsdék többsége is kétszámjegyű emelkedéssel zárta az október-decemberi időszakot, az eurózána aggregált indexe, a EuroStoxx50 index értéke 11,24%-kal emelkedett. Az MSCI dollár bázisú globális fejlett részvényt piaci index 13,63%-kal, a globális fejlődő részvényt piaci index 19,34%-kal nőtt. Az előző negyedévben sokat emelkedő kínai részvényt piac mérsékeltebben teljesített (SHCOMP index: +7,51%), viszont az indiai (Sensex index: + 25,44%), a brazil (Bovespa index: +25,81%) és az orosz (RTSI index: +17,73%) tőzsdeindexek felülteljesítők voltak. A javuló gazdasági kilátások hatására az olaj árjegyzése közel 20%-kal emelkedett a negyedév során.

A devizapiacra novemberben a dollár erőteljes gyengülésbe kezdett, a negyedév végére az euró árfolyama 1,23 körüli szintre emelkedett a zöldhasúval szemben, miközben a hosszú lejáratú állampapírhozamok is emelkedésnek indultak az újabb amerikai költségvetési stimulusokkal kapcsolatos várakozások és a javuló világ gazdasági kilátások hatására.

A negyedik negyedéves teljesítményekkel az amerikai részvényt piaci indexek a tavaszi 30-40% közötti visszaesések ellenére kétszámjegyű emelkedéssel zárták a 2020-as évet (S&P500 index: +16,26%, Nasdaq index: +43,64%). Az eurózána részvényindexnek is sikerült ledolgozni az évközi esés jelentős részét (EuroStoxx50 index: -5,14%), de a német tőzsdeindexnek sikerült emelkedéssel zárni az évet (DAX index: +3,55%).

Hazai pénz- és kötvénypiac

A január-februári makrogazdasági számokban még nem volt érzékelhető a járvány negatív hatása a hazai gazdaságra, viszont a forint és a kötvénypiac a fertőzések gyors európai terjedésének hatására már gyengülésbe kezdett, amiben az is szerepet játszott, hogy év elején a hazai infláció kilépve az MNB toleranciasávjából meghaladta a 4%-ot.

Februárban a járvány globális terjedésének hatására felerősödött a befektetői kockázatkerülés. A hónap végére a forint 340 fölé is gyengült az euróval szemben és a magyar kötvények, elsősorban a rövidebb lejáratok esetében jelentősen emelkedtek a hozamok. Magyarországon az első megbetegedéseket március elején regisztrálták, majd a járvány terjedésével bevezették az európaihoz hasonló óvintézkedéseket, többek között a kijárási korlátozást. A növekedési kilátásokat tovább rontotta, hogy márciusban a hazai autógyártó vállalatok is leállították termelésüket.

Az MNB márciusi ülését felfokozott piaci várakozások előzték meg, amit a forint gyors gyengülése tovább erősített. A jegybank korábbi jelzésével összhangban sem az alapkamaton (0,90%), sem az egynapos betéti- (-0,05%) és hitelkamaton (0,90%) nem változtatott, azonban jelentős, 2600 milliárd forint értékű, addicionális likviditás biztosításáról döntött a bankrendszer számára, emellett döntés született fix kamatozású (0,90%) fedezett hiteleszköz bevezetéséről 3 hónap – 5 év közötti lejáratokon.

Az MNB április elején meghirdette a 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti eszköz bevezetését és szimmetrikussá tette a kamatfolyosót, mellyel lényegében kamatot emelt. A 2020.04.28-i hó végi ülésén a jegybank döntött a kötvénylvásárlási program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az MNB kötvénylvásárlási programjának hatására jelentős csökkenésbe kezdtek a hosszú lejáratú állampapír-referenciahozamok. Júniusban újabb fordulat következett a jegybanki politikában: az alelnöki pozícióban bekövetkezett jegybanki személycserét követően az MNB júniusi kamatdöntő ülésén 15 bázisponttal csökkentette az alapkamat szintjét, és további 15 bázispontos mérséklést helyezett kilátásba, mellyel ismételten gyengülésbe kezdett a forint is.

A bankközi kamatok és rövid lejáratú állampapír-hozamok a második negyedév elején markánsan, az 1,00%-os szint fölé emelkedtek, sőt az éves lejáratú állampapírok esetében 1,40%-os hozamokat is láthattunk. Április második felétől kezdődően újra csökkenés következett: a 3 hónapos BUBOR 0,74%-on zárt a jegybanki kamatcsökkentéssel párhuzamosan, míg az éven belüli állampapírhozamok egészen a 0,20-0,25%-os szintig estek vissza. A hosszú lejáratú állampapírhozamok az április eleji hozamemelkedést követően lokális csúcspontjaikról 50-100

bázisponttal estek május végéig a hozamgörbe laposodása mellett. A heti rendszerességű jegybanki állampapír-vásárlási tenderek negyedév végi felfüggesztésének hatására a tíz éves, és ennél hosszabb szegmensek esetében viszont 40-75 bázispontos emelkedést tapasztaltunk a május végi mélypontokról.

A globális likviditásfokozó intézkedésekkel párhuzamosan júliusban a Monetáris Tanács 15 bázisponttal, 0,60%-ra mérsékelte a jegybanki alapkamatot, és újraindítva programját döntött arról, hogy a 15 év feletti szegmensben állampapír-vásárlásokat hajt végre korlátozott mennyiségben, melynek hatására a hosszabb lejáratokon csökkenésnek indultak a hozamok. A jegybank az augusztusi és a szeptemberi ülésén nem változtatott az alapkamat szintjén, viszont szeptemberi ülését követően 15 bázisponttal megemelte az egyhetes betéti tender kamatlábát 0,75%-ra. A kamatemelés elsősorban a rövid, éven belüli lejáratokra volt hatással, de az éven túli lejáratok esetében is emelkedésnek indultak a hozamok, elsősorban a 3 és az 5 éves szegmensben.

Október 20-i ülésén a jegybank megerősítette, hogy a feltörekvő piacokkal szembeni kockázatkerülés felerősödése jelenti a legnagyobb kockázatot az inflációs kilátások szempontjából, és ameddig az inflációs kockázatok indokolják, addig az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között különbséget tart fenn. Az MNB 50%-ra emelte az állampapír-vásárlások esetében az egy sorozatra vonatkozó maximális megvásárolható államkötvény mennyiség arányát. Novemberi ülésén a jegybank kijelentette, hogy tartós piaci jelenlétre rendezkedik be az állampapírpiacra, és az állampapír-vásárlási programjának legközelebbi felülvizsgálatát a 2000 milliárd forintos állomány elérésekor végzi el. A negyedév során a Monetáris Tanács a Növekedési Hitelprogram Hajrá keretösszegének 1000 milliárd forintos megemeléséről is határozott.

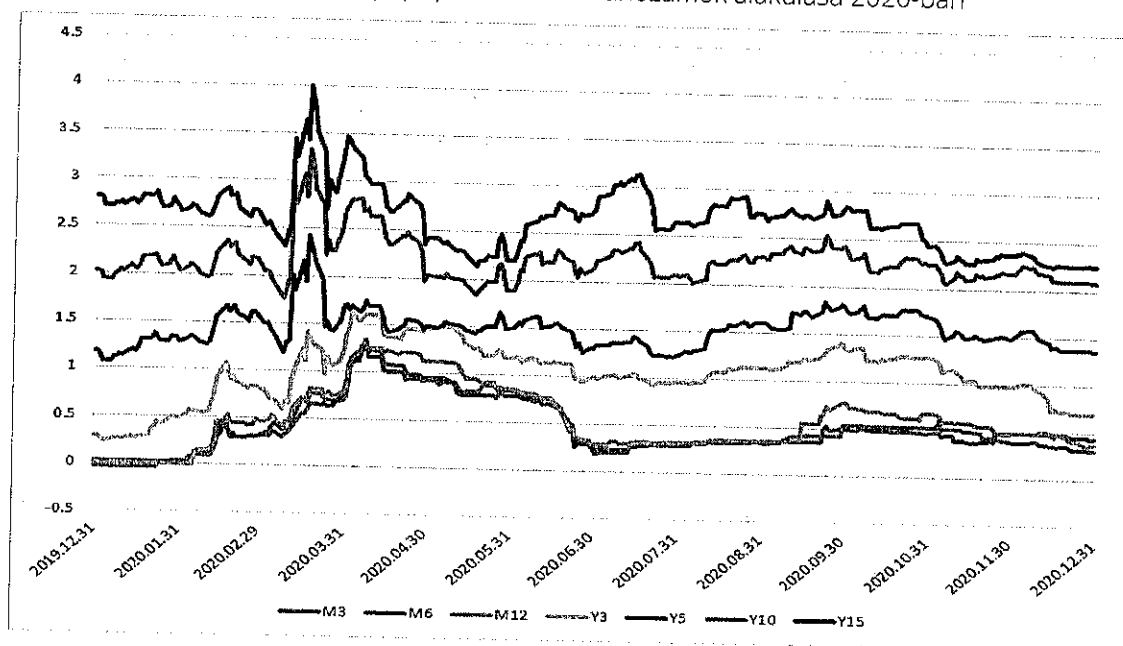
A második félévben a nemzetközi kamat- és hozamkörnyezet mindvégig támogató maradt. A nagy jegybankok kötvényvásárlási programja, és a 0% körüli vagy negatív nemzetközi kamatkörnyezet szupportív volt a hazai laza monetáris politika számára.

Kisebb volatilitás mellett, de a hosszú lejáratú referenciahozamok végig csökkentek a negyedik negyedév során. A 3 éves lejáratú állampapír referenciahozama a negyedév eleji 1,40% körüli szintről 0,70%-ig esett, míg az 5 éves referenciahozam érteke 1,36%-ig csökkent a szeptember végi 1,82%-os szintjéről. A 10 éves lejárat referenciahozama 35 bázisponttal csökkent, 2,08%-ra. A hozamcsökkenést az is támogatta, hogy az EU következő költségvetési ciklusának és a felzárkóztatási alap elfogadásának elhárultak a politikai akadályai, ezzel a régióhoz hasonlóan várhatóan Magyarország is jelentős finanszírozási többletforráshoz juthat a következő években.

A pénzügyi kamatok nem változtak a negyedik. negyedév során, viszont a diszkontkincstárjegy hozamok érdemben csökkentek negyedév végére: a 3 és a 6 hónapos BUBOR a szeptember végi 0,77% és 0,80% szintjéről minimálisan csökkent december végére, míg az állampapírok esetében a 3 hónapos referenciahozam 20 bázisponttal, a 6 hónapos 22 bázisponttal és az éves 42 bázisponttal csökkent.

Az RMAX éven belüli lejáratú állampapírpiazi index értéke 0,41%-kal, az éven túli lejáratú államkötvényeket magában foglaló MAX index értéke 1,41%-kal emelkedett a 2020-ban.

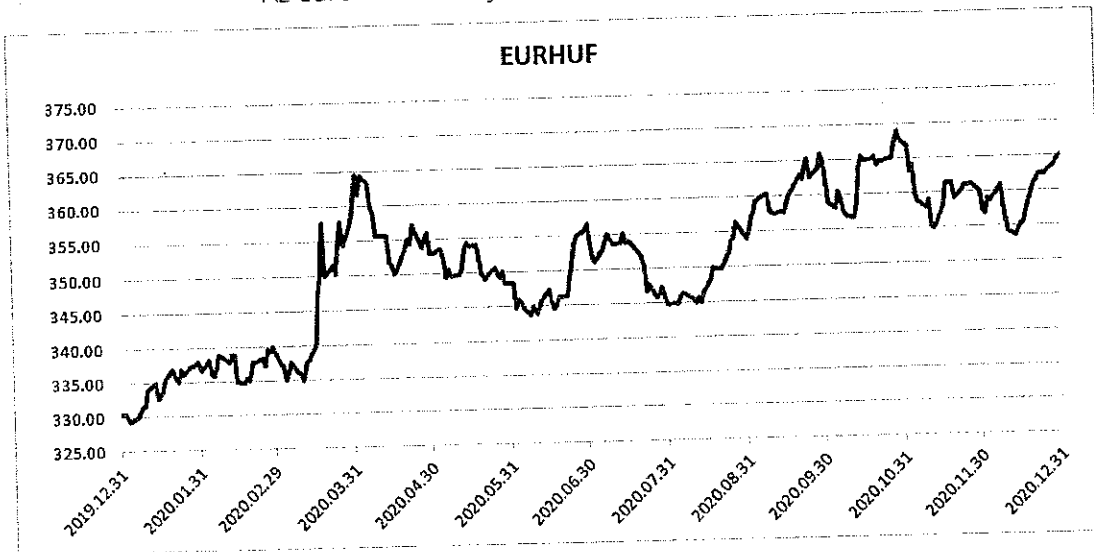
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2020-ban



A hazai állampapírindexek teljesítménye 2020-ban:

ZMAX:	+0,44%
RMAX:	+0,41%
MAX Comp.:	+1,37%
MAX:	+1,41%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2020-ban



A hazai deviza már az év elején lassú gyengülésbe kezdett, majd a koronavírus fertőzések márciusi hazai megjelenését követően, a világgazdasági és a hazai gazdasági kilátásoknak a globális járvány okozta drasztikus romlására az év eleji 330-as közeli szintről 370-ig gyengült az euróval szemben, ahonnan volatilisabb kereskedés mellett az MNB intervenciók és a nemzetközi befektetői klíma javulásának hatására augusztus végére visszaerősödött a 345-ös szintig. Augusztus közepétől a koronavírus járvány második hullámának hatására ismét gyengülésbe kezdett a forint, és október végére ismét az április eleji 370-es szint közelébe gyengült az euróval szemben, ahonnan fokozatosan erősödött, majd az év végét 365,13-os MNB fixingen zárta, így összességében 10,47%-kal gyengült a közös valutával szemben.

Hazai és régiós részvénytőkepiac

A régiós részvénytőkepiacokon lekövetették a nemzetközi tőkepiaci trendet. A pozitív évkezdetet követően a koronavírus európai megjelenése és gyors terjedése lejtmenetbe küldte a részvényárakat. Az európai országokban bevezetett karantén, a turizmussal és vendéglátóiparral kapcsolatos munkaerőpiaci helyzet drasztikus romlása, valamint a régióban is szükségszerűen bevezetett egészségügyi célú intézkedések a gazdasági kilátások gyors romlásához vezettek. A régióba települt autógyárak leállították termelésüket, és a kormányzati intézkedések a lakosság mobilitását is jelentősen korlátozták a betegség terjedésének megfékezése céljából. A jegybankok a költségvetéssel összefogva a régióban is sorra jelentették be a gazdaságélénkítő intézkedéseket, illetve a lakosság, valamint a kis- és középvállalati szektor likviditási helyzetének erősítésére hozott akciókat. A régióban is március vége hozott némi megnyugvást, azt követően, hogy az EKB és FED

kötvénylvásárlási akciója, valamint az amerikai ösztöntőcsomag elfogadását követően javult a globális befektetői hangulat.

A részvénytőzsiacokon március végén megállt a csökkenés, de a börzék így is jelentős esésekkel zárták az első negyedévet. A cseh, lengyel és magyar piacot magában foglaló CECE közép-európai eurós index 36,36%-kal, a horvát és a román piacot is magában foglaló CETOP közép-kelet európai index értéke 32,42%-kal csökkent az első negyedévben. A lengyel (WIG20 index: -29,64%), a cseh (PX Index: -29,20%) és a magyar piac (BUX Index: -28,10%) közel hasonló mértékben veszített értékéből. A régióra és a hazai tőzsdére is jellemző volt, hogy elsősorban a bankszektor részvényei és az olajtársaságok papírjai vezették az esést. A bankszektor esetében az egyes országokban bevezetett hitelfizetési moratórium, míg az olajipari részvények esetében az olajár első negyedéves 65,85%-os szakadása okozta a zuhanást.

A magyar blue-chippek közül is az OTP és a MOL veszített a legtöbbet. A hazai bankpapír árfolyama 38,43%-kal, a MOL hasonló mértékben, 34,35%-kal csökkent. A defenzívnek számító nagy részvények közül az MTelekom árfolyama -18,05%-kal csökkent, míg a Richter árfolyamát érintette legkevésbé a régiós eladási hullám (-3,74%). A régiós szektortársak hasonlóan teljesítettek, a bankrészvények árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, mind a lengyel bankok (PKO: -34,36%, Pekao: -44,11%), mind a cseh pénzintézetek (Erste Prága: -45,73%) az esések élén jártak.

A hazai kiskészvények többsége is kétszámjegyű árfolyamcsökkenéssel zárta az első negyedévet, csak néhány részvényt lehetne kiemelni az átlagosnál jobb teljesítménnyel. A BIF enyhe mínusszal zárta a negyedévet (-0,33%), míg a Pannergy (-7,86%) és az Állami Nyomda (-9,35%) csak egyszámjegyű árfolyamcsökkenést szenvedtek el.

Májusban a régióban is elkezdődött a gazdaságok fokozatos újranyitása. A globális optimizmus, illetve a második féléves gyorsabb világgazdasági felzárkózással kapcsolatos felerősödő várakozások a régiós részvénytőzsiacokat is emelkedő pályára állították. A közép-európai régiót magában foglaló CECE eurós index 17,83%-kal, míg a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index 16,45%-kal nőtt a második negyedévben. A cseh (PX index: +17,50%) és a lengyel (WIG20 index: +16,40%) index teljesítettek a legjobban, míg a magyar tőzsde lemaradó volt (BUX index: +8,10%). Az hazai blue-chip részvények közül szárnyalt az OTP (+16,00%), viszont esett a MOL (-3,73%) árfolyama. A Magyar Telekom osztalékhozammal kétszámjegyű emelkedést ért el (+10,03%), míg a Richter árfolyama szerényebben, 6,53%-kal nőtt. A kiskészvények közülük a 4IG (+59,26%) és az OPUS (+39,78%) emelkedtek a legnagyobbat a negyedév során.

A nyári időszak gazdasági nyitását követően az őszi hónapokra ismét emelkedésnek indult a koronavírus okozta megbetegedések száma. Szeptemberben a nyugat-európaihoz képest gyorsabban romló régiós pandémiás helyzet miatt eladói nyomás alá kerültek a részvényt piacok. Az eurós aggregált régiós indexek 5%-ot meghaladó esésekkel zárták a harmadik negyedévet: a cseh, a lengyel és a magyar piacot magában foglaló CECE index 7,61%-kal, az előbbieket mellett a román piacot is tartalmazó CETOP index értéke 5,87%-kal csökkent. A hazai BUX könyvelte el a legnagyobb esést az OTP és a MOL árfolyamcsökkenésének következtében. A legnagyobb magyar bankrészvényt az alacsony európai kamatkörnyezet miatt nyomás alatt lévő bankszektorral kapcsolatos pesszimizmus, de a hazai hitelfizetési moratórium meghosszabbítása is negatívan érintette, így árfolyama 15,25%-kal esett az időszak alatt. A MOL esetében az olaj alacsony világpiaci ára és a gyenge hazai kereslete okozott 8,99%-os árfolyamcsökkenést. A blue-chip részvények közül az MTelekom is közel 5%-kal veszített értékéből, míg a Richternek sikerült minimális emelkedésben zárni a negyedévet (+0,46%).

Az októberi hónapot a gyorsan emelkedő koronavírusos fertőzések miatti aggodalmak hatására még eséssel zárták a közép-kelet-európai tőzsdeindexek, viszont novemberben fordulat következett, és a nyugat-európai trendhez hasonlóan erőteljes emelkedésbe kezdtek az indexek, ami év végéig kitartott. Az Covid elleni oltóanyagok széleskörű forgalmazásának híre mellett az is erősítette a vételi kedvet, hogy a régió legnagyobb gazdaságában, Lengyelországban is javult a járványhelyzet, valamint a világgazdaság konjunktúrakilátásaival kapcsolatban sokkal optimistábbak lettek a befektetők.

A közép-európai régió részvényeit tömörítő CECE eurós index 19,01%-kal, a szűkebb régió mellett a román, a horvát és a szlovén piacot is magában foglaló CETOP eurós index értéke 19,30%-kal szárnyalt a negyedik negyedévben. Az emelkedést a magyar tőzsdeindex vezette, melyet az EU költségvetésének és a felzárkóztatási alap elfogadásának körüli hírek is segítettek. A BUX index közel 30%-os növekedést ért el az utolsó negyedévben (BUX index: +27,71%), de a cseh (PX index: +18,29%) és a lengyel piac (WIG20 index: +15,84%) is kétszámjegyű emelkedést könyvelhettek el. A hazai piacon a blue-chip részvények közül legnagyobb mértékben az OTP (+43,04%) és a MOL (+29,51%) emelkedett, de pozitív tartományban zárt a Richter (+13,59%) és az MTelekom (+4,68%) is.

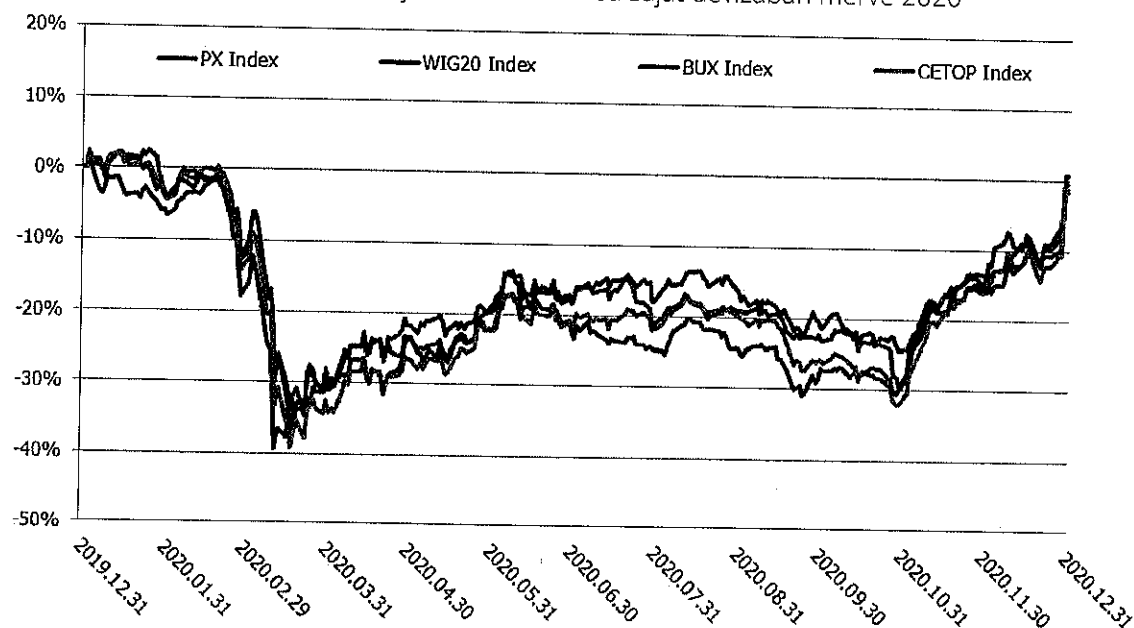
A lengyel részvényt piacon is eseménydúsán telt az év utolsó negyedéve. Októberben debütált a varsói tőzsdén a legnagyobb lengyel kapitalizációjú vállalat, az Allegro online kereskedőház, amely az IPO-t követően bekerült a régiós CECE indexbe is, majd néhány napon belül megduplázta piaci értékét és ezzel maga mögé szorította az addig legnagyobb első három indextagot (OTP, CD Project és ERSTE Prága). A decemberben kezdődött globális részvényt piaci

rotáció a régióban is ráirányította a figyelmet a klasszikus szektorokra. A hazai piacra hasonlóan a lengyel bank (PKO Bank: +35,41%) és az olajszektor (PKN Orlen: +25,89%) vállalatai felülteljesítettek a negyedév során, miközben a pandémiás helyzet korábbi, jellemzően a technológia szektorból kikerülő reprezentánsai, mint például a lengyel játékfejlesztő CD Projekt (-34,35%) jelentős árfolyamvesztést szenvedtek el, utóbbi cégspecifikus okok miatt is.

Összességében 2020-ban a negyedik negyedéves rali ellenére a régiós részvénytőzsi piacoknak nem sikerült ledolgozni a márciusi koronavírus járvány, és az azt követő korlátozások hatására kialakult első negyedéves árfolyamzuhanást. Az euróban számolt szűkebb régiót lefedő CECEUR index 19,93%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló szintén euróban számolt CETOP index 11,62%-kal csökkent 2020-ban. A közép európai tőzsdeindexek egymáshoz hasonló csökkenéssel zárták az évet. A lengyel tőzsdeindex, a WIG20 Index 7,73%-kal esett, a cseh PX index 7,93%-kal, és a hazai BUX 8,76%-kal, csak a román tőzsdeindexnek sikerült felkapaszkodnia az előző évi záróértéke közelébe (BET index: -1,72%).

A hazai blue-chip részvények közül a MOL (-25,51%) árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, de 10% fölötti értékvesztéssel zárta az évet az OTP (-13,42%) és az MTelekom (-14,80%) is. Csak a Richternek (+15,98%) sikerült emelkednie, amit a gyógyszergyártók kedvezőbb globális megítélése és a forint gyengülése is segített.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2020



IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	471 080	38 335	210 530
Változó javadalom	153 953	26 631	86 259
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek száma	77	3	23

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* 2020. december 31-én 100,00%.

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

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Származtatott Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.446.662 eFt, a saját tőke 3.395.630 eFt a tárgyévi eredmény 257.577 eFt (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarékszövetkezet Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. Vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2020. 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 közlése 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 bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és egyébként 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából



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

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



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: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.01.01-2020.12.31.

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.



aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
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	3,174,245	0	3,435,705
II.	KÖVETELÉSEK	307,440	0	144,862
1.	Követelések	303,524	0	144,862
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	3,916	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	2,770,993	0	2,689,161
1.	Értékpapírok	2,236,641	0	1,973,848
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	534,352	0	715,313
a.	kamatokból, osztalékokból	5,624	0	588
b.	egyéb	528,728	0	714,725
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	95,812	0	601,682
1.	Pénzeszközök	96,147	0	601,682
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-335	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	10,957
	Eszközök összesen	3,174,245	0	3,446,662
E.	Saját tőke	3,168,446	0	3,395,630
I.	INDULÓ TŐKE	2,326,716	0	2,154,156
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,969,294	0	5,629,577
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,642,578	0	-3,475,421
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	841,730	0	1,241,474
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	235,737	0	189,902
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	536,575	0	765,887
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-300,838	0	-575,985
2.	Értékelési különbözet tartaléka	538,268	0	726,270
3.	Előző évek) eredménye	57,153	0	67,725
4.	Üzleti év eredménye	10,572	0	257,577
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	735	0	946
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	735	0	946
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	5,064	0	50,086
	Források összesen	3,174,245	0	3,446,662

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző évek módosítása	2020.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	800,082	0	678,888
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	710,615	0	316,033
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	77,201	0	103,753
V.	Egyéb ráfordítások	1,694	0	1,525
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	10,572	0	257,577

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

Cash flow kimutatás	2019.12.31 E Ft	2020.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-58,574	411,259
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	521,839	933,634
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-538,268	-726,270
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 ±	-42,006	158,662
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-215	211
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	76	45,022
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	347,484	313,006
(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 -	-383,259	-280,325
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	703,742	543,118
19. Kapott hozamok +	27,001	50,213
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-635,862	-218,395
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	591,615	889,595
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,227,477	-1,107,990
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) ±	-346,952	505,870

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2020.12.31
Saját tőke (Ft)	3,395,630,234
NEÉ (Ft)	3,395,105,448
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,576072
Darabszám (db)	2,154,155,640

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek:				
	Alapkezelői díj miatt			946,000	0.03%
	Letétkezelői díj miatt			-	0.00%
	Bizományosi díj			-	0.00%
	Forgalmazási költség			-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%
	Reklám ktg.			-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-	0.00%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			539,000	0.02%
I/3.	Céltartalékok:			407,000	0.01%
				-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
				50,085,830	1.45%
Kötelezettségek összesen:				51,031,830	1.48%
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz:	Bank	Pénznem		
		Magyar Takarékbank	HUF	601,681,943	17.46%
		Magyar Takarékbank	HUF	203,927,122	5.92%
		Magyar Takarékbank	EUR	186,166,095	5.40%
		Magyar Takarékbank	USD	211,588,726	6.14%
II/2.	Egyéb követelés:			144,861,898	4.20%
	Osztalék követelés			1,562,181	0.05%
		SAXO Bank	EUR	76,560,652	2.22%
		SAXO Bank	USD	66,739,065	1.94%
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	
II/4.1.	Állampapírok (összes)			2,700,118,223	78.34%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			31,349,669	0.91%
				-	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			31,349,669	0.91%
		WINGHL 11/07/24 EUR	EUR	85,000	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			31,349,669	0.91%
				-	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.	Résztvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%
		Devizanem	Névérték	-	0.00%
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)			2,657,811,506	77.11%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (ca	EUR	17,500	345,303,441	77.11%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DI	EUR	20,484	281,559,111	10.02%
	iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	EUR	28,601	374,488,961	8.17%
	iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	USD	3,241	361,779,770	10.87%
	SPY SPDR S&P 500 ETF	USD	4,750	528,090,551	10.50%
	UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	EUR	26,650	348,797,461	15.32%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	4,088	417,792,211	10.12%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
	ESH1	USD	5	10,957,048	0.32%
	VGH1	EUR	18	4,516,155	0.13%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:			6,440,893	0.19%
				-	0.00%
Eszközök összesen:				3,446,662,064	100.00%

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2020.12.31	Mérlegkészítésig	2020.12.31
2020.01.06	2020.01.06	határidős vétel	37	VGHO	3732.00	0	0	0
2020.01.17	2020.01.28	határidős eladás	1,900,000	deviza (EUR)	335.94	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	1,900,000	deviza (EUR)	336.00	-123,500	0	0
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	333.97	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	335.96	-4,975,000	0	0
2020.01.10	2020.01.28	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	300.71	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	2,500,000	deviza (USD)	304.40	-9,225,000	0	0
2020.01.17	2020.01.28	határidős eladás	3,200,000	deviza (USD)	302.46	0	0	0
2020.01.24	2020.01.28	határidős vétel	3,200,000	deviza (USD)	304.50	-6,528,000	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős eladás	32	ESH0	3332.75	0	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős vétel	37	VGHO	3787.00	6,896,005	0	0
2020.02.07	2020.02.07	határidős eladás	78	VGHO	3787.00	0	0	0
2020.02.10	2020.02.10	határidős eladás	32	ESH0	3327.75	2,470,080	0	0
2020.02.10	2020.02.10	határidős eladás	78	VGHO	3784.00	791,131	0	0
2020.02.11	2020.02.11	határidős vétel	30	VGHO	3818.00	0	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	1,900,000	deviza (EUR)	336.07	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	1,900,000	deviza (EUR)	338.80	-5,187,000	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	304.17	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	2,500,000	deviza (USD)	309.26	-12,725,000	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	336.01	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	338.85	-7,112,500	0	0
2020.01.24	2020.02.11	határidős eladás	3,200,000	deviza (USD)	304.29	0	0	0
2020.02.07	2020.02.11	határidős vétel	3,200,000	deviza (USD)	309.00	-15,072,000	0	0
2020.02.12	2020.02.12	határidős vétel	3	ESH0	3373.00	0	0	0
2020.02.12	2020.02.19	határidős eladás	420,000	deviza (USD)	311.90	0	0	0
2020.02.12	2020.02.19	határidős vétel	420,000	deviza (USD)	309.74	907,200	0	0
2020.02.24	2020.02.24	határidős vétel	30	VGHO	3703.00	-11,092,785	0	0
2020.02.24	2020.02.24	határidős vétel	30	VGHO	3671.00	0	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	1,900,000	deviza (EUR)	338.87	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	1,900,000	deviza (EUR)	335.71	6,004,000	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős eladás	2,200,000	deviza (EUR)	338.19	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2,200,000	deviza (EUR)	334.77	7,524,000	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős eladás	2,200,000	deviza (EUR)	338.24	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2,200,000	deviza (EUR)	334.74	7,700,000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	2,500,000	deviza (USD)	309.05	0	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős vétel	2,500,000	deviza (USD)	310.25	-3,000,000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	2,500,000	deviza (EUR)	338.91	0	0	0
2020.02.17	2020.02.25	határidős vétel	2,500,000	deviza (EUR)	335.34	8,925,000	0	0
2020.02.07	2020.02.25	határidős eladás	3,200,000	deviza (USD)	308.81	0	0	0
2020.02.11	2020.02.25	határidős vétel	3,200,000	deviza (USD)	310.11	-4,160,000	0	0
2020.02.26	2020.02.26	határidős vétel	3	ESH0	3148.00	-10,204,988	0	0
2020.02.26	2020.02.26	határidős vétel	30	VGHO	3556.00	-11,092,785	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3061.81	0	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3057.25	0	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3023.14	13,749,059	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	26	ESH0	3072.25	-4,115,261	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	80	VGHO	3422.00	4,069,440	0	0
2020.02.27	2020.02.27	határidős eladás	80	VGHO	3437.00	0	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	4	ESH0	2994.25	1,903,625	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	4	ESH0	2963.00	0	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGHO	3365.00	0	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGHO	3376.00	1,262,138	0	0
2020.03.02	2020.03.02	határidős vétel	34	VGHO	3354.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2950.50	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2912.75	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2929.25	8,575,268	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2934.75	-8,994,051	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2937.67	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2939.40	7,928,853	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2959.05	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2923.18	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	27	ESH0	2917.01	2,488,509	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős vétel	34	VGH0	3264.00	-9,885,942	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3214.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3237.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3233.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3230.00	-4,177,008	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3220.00	4,648,752	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3249.00	0	0	0
2020.03.06	2020.03.06	határidős eladás	81	VGH0	3244.00	1,367,280	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős vétel	2	ESH0	2819.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	27	ESH0	2823.00	45,687,672	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős vétel	40	VGH0	2999.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	3026.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	2930.00	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	2991.06	0	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	50	VGH0	3046.88	-3,372,851	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	81	VGH0	3095.19	37,532,239	0	0
2020.03.09	2020.03.09	határidős eladás	100	VGH0	2916.83	14,692,814	0	0
2020.02.20	2020.03.09	határidős eladás	9,000,000	deviza (EUR)	338.17	0	0	0
2020.02.21	2020.03.09	határidős vétel	9,000,000	deviza (EUR)	337.90	2,430,000	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős vétel	2	ESH0	2869.00	1,479,600	0	0
2020.03.10	2020.03.10	határidős vétel	20	VGH0	2927.00	-4,714,992	0	0
2020.03.12	2020.03.12	határidős vétel	20	VGH0	2622.00	0	0	0
2020.03.12	2020.03.12	határidős vétel	20	VGH0	2681.00	-20,824,548	0	0
2020.02.25	2020.03.12	határidős eladás	8,500,000	deviza (EUR)	337.27	0	0	0
2020.03.02	2020.03.12	határidős vétel	8,500,000	deviza (EUR)	336.80	4,037,500	0	0
2020.03.13	2020.03.13	határidős vétel	2	ESH0	2568.50	0	0	0
2020.03.13	2020.03.13	határidős vétel	5	VGH0	2666.00	0	0	0
2020.03.16	2020.03.16	határidős vétel	2	ESH0	2467.00	-3,052,105	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős vétel	25	VGM0	2336.00	0	0	0
2020.03.18	2020.03.18	határidős vétel	25	VGH0	2408.00	-18,238,279	0	0
2020.03.13	2020.03.18	határidős eladás	385,000	deviza (USD)	304.30	0	0	0
2020.03.13	2020.03.18	határidős vétel	385,000	deviza (USD)	317.43	-5,055,050	0	0
2020.03.24	2020.03.24	határidős vétel	1	ESM0	2401.50	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	1	ESM0	2455.50	882,711	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	1	ESM0	2493.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2618.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2764.00	0	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2712.00	33,322,060	0	0
2020.03.25	2020.03.25	határidős vétel	25	VGM0	2738.00	-2,191,410	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	1	ESM0	2576.00	1,336,425	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2720.00	-1,186,010	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2731.88	10,086,921	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2734.00	0	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2677.00	0	0	0
2020.03.27	2020.03.27	határidős vétel	25	VGM0	2649.00	-2,372,020	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2552.25	693,160	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2589.00	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2530.75	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2549.50	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	2	ESM0	2531.75	-534,666	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2685.00	0	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2670.00	-1,270,725	0	0
2020.03.30	2020.03.30	határidős vétel	25	VGM0	2661.00	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	2	ESM0	2476.75	-3,382,878	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	2	ESM0	2493.00	0	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	2	ESM0	2463.25	-896,576	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2639.00	-1,863,730	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2020.12.31	Mérlegkészítésig	2020.12.31
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2613.00	-3,341,160	0	0
2020.04.01	2020.04.01	határidős vétel	25	VGM0	2652.44	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	2	ESM0	2480.00	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	2	ESM0	2482.25	74,545	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	25	VGM0	2635.00	0	0	0
2020.04.02	2020.04.02	határidős vétel	25	VGM0	2645.00	904,400	0	0
2020.04.03	2020.04.03	határidős vétel	2	ESM0	2511.75	0	0	0
2020.04.03	2020.04.03	határidős vétel	25	VGM0	2643.00	0	0	0
2020.04.01	2020.04.06	határidős eladás	2,000,000	deviza (USD)	334.43	0	0	0
2020.04.01	2020.04.06	határidős vétel	2,000,000	deviza (USD)	333.08	2,706,000	0	0
2020.04.01	2020.04.06	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	367.64	0	0	0
2020.04.01	2020.04.06	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	363.93	7,414,000	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	2	ESM0	2716.00	6,764,760	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	2	ESM0	2714.75	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	VGM0	2860.00	19,527,288	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	VGM0	2825.00	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	ESM0	2701.75	0	0	0
2020.04.07	2020.04.07	határidős vétel	25	ESM0	2714.00	5,071,500	0	0
2020.04.16	2020.04.16	határidős vétel	2	ESM0	2787.75	0	0	0
2020.04.16	2020.04.16	határidős vétel	22	VGM0	2783.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	4	ESM0	2861.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	4	ESM0	2863.00	7,235,142	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	47	VGM0	2883.00	0	0	0
2020.04.17	2020.04.17	határidős vétel	47	VGM0	2861.00	9,170,650	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2900.75	2,602,671	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2920.00	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2917.75	-137,822	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	4	ESM0	2915.50	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2916.00	5,517,372	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2938.00	0	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2941.00	501,579	0	0
2020.04.29	2020.04.29	határidős vétel	47	VGM0	2940.00	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős vétel	22	VGM0	3157.00	0	0	0
2020.06.02	2020.06.02	határidős vétel	47	VGM0	3139.00	32,244,468	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	4	ESM0	3089.00	10,707,379	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	4	ESM0	3114.00	0	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	22	VGM0	3208.00	3,881,447	0	0
2020.06.03	2020.06.03	határidős vétel	22	VGM0	3262.00	0	0	0
2020.06.04	2020.06.04	határidős vétel	4	ESM0	3106.50	-459,705	0	0
2020.06.04	2020.06.04	határidős vétel	22	VGM0	3246.00	-1,215,315	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős vétel	4	ESM0	3140.75	0	0	0
2020.06.05	2020.06.05	határidős vétel	22	VGM0	3330.00	0	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	4	ESM0	3108.88	-1,953,746	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	4	ESU0	3097.50	0	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	22	VGM0	3233.00	-7,367,848	0	0
2020.06.18	2020.06.18	határidős vétel	22	VGU0	3205.00	0	0	0
2020.07.09	2020.07.09	határidős vétel	4	ESU0	3114.75	1,078,953	0	0
2020.07.09	2020.07.09	határidős vétel	22	VGU0	3245.00	3,118,192	0	0
2020.07.10	2020.07.10	határidős vétel	4	ESU0	3180.00	0	0	0
2020.07.10	2020.07.10	határidős vétel	22	VGU0	3294.00	0	0	0
2020.07.16	2020.07.16	határidős vétel	4	ESU0	3198.75	1,165,013	0	0
2020.07.16	2020.07.16	határidős vétel	22	VGU0	3343.00	3,726,754	0	0
2020.07.20	2020.07.20	határidős vétel	4	ESU0	3238.50	0	0	0
2020.07.20	2020.07.20	határidős vétel	22	VGU0	3379.00	0	0	0
2020.07.23	2020.07.23	határidős vétel	4	ESU0	3219.75	-1,149,638	0	0
2020.07.30	2020.07.30	határidős vétel	22	VGU0	3193.00	-14,134,996	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	5	ESU0	3248.00	0	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	5	ESU0	3218.75	-2,241,793	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	19	VGU0	3149.00	-4,528,718	0	0
2020.07.31	2020.07.31	határidős vétel	19	VGU0	3218.00	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős vétel	5	ESU0	3263.75	0	0	0
2020.08.03	2020.08.03	határidős vétel	18	VGU0	3186.00	0	0	0
2020.08.14	2020.08.14	határidős vétel	5	ESU0	3351.00	6,391,281	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2020.08.17	2020.08.17	határidős vétel	5	ESU0	3377.00	0	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős vétel	5	ESU0	3489.00	8,429,680	0	0
2020.08.27	2020.08.27	határidős vétel	18	VGU0	3336.00	9,620,100	0	0
2020.08.31	2020.08.31	határidős vétel	5	ESU0	3515.25	0	0	0
2020.08.31	2020.08.31	határidős vétel	18	VGU0	3335.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	5	ESU0	3449.75	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	5	ESU0	3555.25	3,022,800	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	18	VGU0	3281.00	0	0	0
2020.09.03	2020.09.03	határidős vétel	18	VGU0	3367.00	2,060,294	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	5	ESU0	3475.75	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	5	ESU0	3473.25	1,780,771	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	18	VGU0	3314.00	0	0	0
2020.09.04	2020.09.04	határidős vétel	18	VGU0	3311.00	1,940,922	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős vétel	5	ESU0	3369.50	-8,112,984	0	0
2020.09.08	2020.09.08	határidős vétel	5	ESU0	3370.25	0	0	0
2020.09.10	2020.09.10	határidős vétel	5	ESU0	3334.50	-2,729,781	0	0
2020.09.11	2020.09.11	határidős vétel	5	ESU0	3373.25	0	0	0
2020.09.11	2020.09.11	határidős vétel	18	VGU0	3294.00	-1,247,004	0	0
2020.09.14	2020.09.14	határidős vétel	18	VGZ0	3313.00	0	0	0
2020.09.02	2020.09.14	határidős eladás	4,140,000	deviza (EUR)	358.54	0	0	0
2020.09.10	2020.09.14	határidős vétel	4,140,000	deviza (EUR)	357.70	3,477,600	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	5	ESZ0	3336.25	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős eladás	5	ESZ0	3311.25	1,902,125	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	5	ESZ0	3301.00	0	0	0
2020.09.18	2020.09.18	határidős vétel	5	ESU0	3358.75	-1,107,184	0	0
2020.09.21	2020.10.06	határidős eladás	4,000,000	deviza (EUR)	362.81	0	0	0
2020.10.01	2020.10.06	határidős vétel	4,000,000	deviza (EUR)	360.97	7,360,000	0	0
2020.10.12	2020.10.12	határidős vétel	5	ESZ0	3532.25	17,455,328	0	0
2020.10.15	2020.10.15	határidős vétel	5	ESZ0	3441.75	0	0	0
2020.10.15	2020.10.30	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	365.06	0	0	0
2020.10.27	2020.10.30	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	364.43	1,869,000	0	0
2020.10.15	2020.10.30	határidős eladás	3,000,000	deviza (USD)	311.75	0	0	0
2020.10.28	2020.10.30	határidős vétel	3,000,000	deviza (USD)	312.94	-3,570,000	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3625.00	13,812,011	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3652.50	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3641.25	-856,913	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	5	ESZ0	3602.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3405.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3411.00	6,315,473	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3401.00	0	0	0
2020.11.09	2020.11.09	határidős vétel	18	VGZ0	3419.00	1,159,985	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős vétel	18	VGZ0	3432.00	1,744,886	0	0
2020.11.10	2020.11.10	határidős vétel	18	VGZ0	3453.00	0	0	0
2020.11.25	2020.11.25	határidős vétel	5	ESZ0	3627.50	1,932,900	0	0
2020.11.25	2020.11.25	határidős vétel	18	VGZ0	3494.00	2,663,885	0	0
2020.11.27	2020.11.27	határidős vétel	5	ESZ0	3639.50	0	0	0
2020.11.27	2020.11.27	határidős vétel	18	VGZ0	3520.00	0	0	0
2020.09.10	2020.12.14	határidős eladás	4,140,000	deviza (EUR)	358.64	0	0	0
2020.09.24	2020.12.14	határidős vétel	4,140,000	deviza (EUR)	366.39	-32,085,000	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	5	ESH1	3712.25	0	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	5	ESZ0	3720.00	5,847,923	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	18	VGZ0	3562.00	2,687,353	0	0
2020.12.17	2020.12.17	határidős vétel	18	VGH1	3546.00	0	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős vétel	5	ESH1	3714.25	145,945	0	0
2020.12.18	2020.12.18	határidős vétel	18	VGH1	3549.00	193,088	0	0
2020.12.21	2020.12.21	határidős vétel	5	ESH1	3688.00	0	0	4,516,155
2020.12.21	2020.12.21	határidős vétel	18	VGH1	3452.00	0	0	6,440,893
Összesen						181,750,638	0	10,957,048

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

TAKARÉK APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2020.01.01-2020.12.31.

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 2020. december 31-én: 1.576072
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.12.31-én: 2 154 155 640 db
Üzleti év időtartama: 2020. 01. 01 - 2020. 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: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt
Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt
Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Pallos Noémi (1133 Budapest, Kárpát utca 3. 3. em. 6.)
- Boka Krisztina (1103 Budapest, Csombor utca 3. III. 9.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G. ép. 1. em. 6.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Balázs Bence Péter (1038 Budapest, Pusztakúti út 10. B. ép. 2. em. 5.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Mikesy Álmos (1148 Budapest, Bolgárkertész utca 20.)

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.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Szovics Zsolt

MKVK tagszám: 005784

Könyvvizsgálat éves díja: 719 000 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. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül 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 forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+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 2020. december 31-én:

Saját tőke: 3 395 630 234 Ft

Befektetési jegyek száma: 2 154 155 640 db

Nettó eszközérték adatai 2020.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 3 395 105 448 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.576072

1. Követelések

Az Alap a mérlegfordulónapig megkötött, de pénzügyileg még nem rendezett értékpapír- és határidős ügyletekből keletkezett követeléseit mutatja ki 1.562 e Ft értékben, valamint a határidős ügyletek kereskedelmére fenntartott technikai számla egyenlegét 143 300 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	2,236,641,141	534,352,208	2,770,993,349
ETF	1,946,516,849	524,018,055	2,470,534,904
SPY SPDR S&P 500 ETF	506,556,427	181,214,948	687,771,375
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	325,567,923	126,115,486	451,683,409
Vanguard S&P 500 ETF	251,938,260	104,470,308	356,408,568
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	297,823,024	32,490,401	330,313,425
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	268,778,885	38,740,169	307,519,054
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	241,448,554	31,025,054	272,473,608
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	54,403,776	9,961,689	64,365,465
Vállalati kötvény	290,124,292	10,334,153	300,458,445
WINGHL 11/07/24 EUR	290,124,292	10,334,153	300,458,445

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2019.12.31	2020.12.31
Folyószámla HUF	25,220,785	203,927,122
Devizabetétszámla EUR	55,137,013	186,166,095
Devizabetétszámla USD	15,453,395	211,588,726
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	95,811,193	601,681,943

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. évben aktív időbeli elhatárolást nem számolt el.

	2019.12.31	2020.12.31
PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5,063,559	50,085,830
Alapkezelői díj	3,543,462	49,281,842
Forgalmazói jutalék	740,966	0
Könyvvizsgálói díj	456,565	456,565
Letétkezelési díj	285,628	280,232
SAXO bankköltség	18,513	58,682
KELER díj	9,916	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	8,509	8,509

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

	Pozíció értéke	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbség 2020.12.31.	Értékelési különbség mérlegkészítésig
ESH1	5 USD	2020.12.21	2021.03.19	3,688.00	4,516,155	2,226,249
VGH1	18 EUR	2020.12.21	2021.03.19	3,452.00	6,440,893	4,877,415
ÖSSZESEN					10,957,048	7,103,664

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)

	2019.12.31	2020.12.31
SAJÁT TŐKE	3,168,445,733	3,395,630,234
INDULÓ TŐKE	2,326,716,242	2,154,155,640
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,969,294,324	5,629,576,600
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,642,578,082	-3,475,420,960
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	841,729,491	1,241,474,594
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	536,574,675	765,886,783
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-300,837,934	-575,984,650
Értékelési különbség	538,267,791	726,269,933
Előző évek eredménye	57,153,257	67,724,959
Üzleti év eredménye	10,571,702	257,577,569

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	800,081,627	678,888,374
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	613,501,719	463,709,705
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	141,876,573	162,623,502
Kapott osztalék	25,644,982	25,709,477
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	19,058,353	24,504,324
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	0	2,341,366

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	710,615,066	316,032,790
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	690,778,480	277,811,217
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	12,359,916	38,221,573
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszteség	7,044,070	0
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	432,600	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB BÉVÉTELEK	5	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	5	0

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	77,200,864	103,753,015
Alapkezelői díj	42,113,215	89,343,872
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	19,225,452	6,208,210
Forgalmazói jutalék	9,073,581	1,461,091
Letétkezelői díj	3,412,453	3,048,440
Könyvelés, könyvvizsgálat	2,284,730	2,424,430
Felügyeleti díj	848,000	1,068,000
Alapítási ktg. Keler d.	141,325	96,864
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2019.12.31	2020.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,694,000	1,525,000
Befektetési alapok különadója	1,694,000	1,525,000

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 525 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

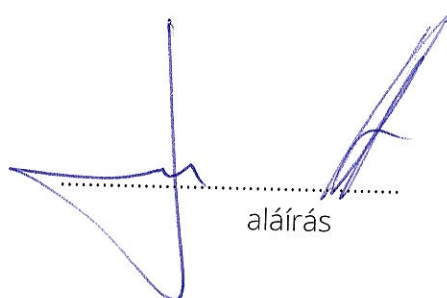
A nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó kerekítési különbözet, valamint a számviteli bizonylatok hiányában fordulónapon még számviteli nyilvántartásba nem vehető követelések és kötelezettségek összegéből adódik az eltérés a két kimutatás végösszegében.

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

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

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

Budapest, 2021. április 28.



aláírás



TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
2020. 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 2020. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,91%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%
Biró Gergely	0,05%	0,00%

2020-ban jelentős átrendeződés történt az Alapkezelő tulajdonosi struktúrájában. A korábbi többségi tulajdonos Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes részvénycsomagját értékesítette a Tarragona Holding Zrt. részére. Hasonlóan tett a többi befektető is, így az év végére a Tarragona Holding Zrt. az összes részvény 95,91%-át birtokolta, aminek köszönhetően szavazati aránya elérte a 100%-ot.

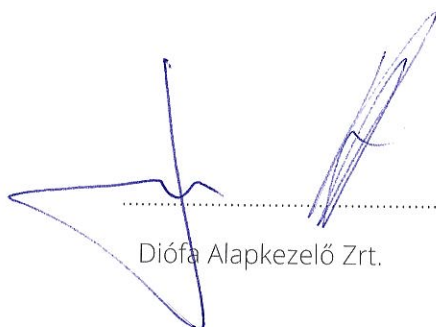
A 2020-as évben az alapkezelő újabb intézményi és lakossági alapokkal bővítette befektetési alapjainak palettáját. 2020-ban indult új lakossági alapként a Takaréék Aranyfészék Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsőként ESG terméket is elérhetővé tettünk a befektetők számára Diófa Jövőképek ESG Részvény Befektetési Alap néven. 2020 során egy lakossági alap került megszüntetésre egyesüléssel, a Magyar Posta Takaréék Pénzügyi Alap augusztusban beolvadt a Takaréék Rövid Kötvény Alapba.

2020-as évben a tőkepiaci hangulatot elsősorban a koronavírus járvány alakulása határozta meg. A kezdeti sokkhatás jelentős tőkepiaci esést eredményezett márciusban, az év végére azonban a tőkepiacok többségén visszatértek az árfolyamok az év eleji szintre. Az alapkezelők számára így a legnagyobb kihívást az év elején a veszteségek minimalizálása, míg az év második felében a dinamikus árfolyamnövekedések minél hatékonyabb kihasználása jelentette.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takaréék Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takaréék Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takaréék Ingatlan Alap „I” sorozata és a Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2020 során összesen 29 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok átlag feletti teljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,43%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett.

Budapest, 2021. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.