

## Takarék Aranykészítés Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Éves beszámoló, Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentések

2020. december 31.

# Tartalomjegyzék

- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezeti Aranykérdőny Abszolút Hozamú Alapok Alapja évi éves jelentéséről
- Takarékszövetkezeti Aranykérdőny Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2020. évi éves jelentése
- Könyvvizsgálói jelentés a Takarékszövetkezeti Aranykérdőny Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2020. évi éves beszámolójáról
- Takarékszövetkezeti Aranykérdőny Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2020. évi éves beszámolója



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK ARANYMETSZÉS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A TakaréK Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a TakaréK Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja (továbbiakban: az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az TakaréK Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb 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  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588

Liptákné Oláh Éva  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 001251



# Takarék Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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.    | A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....                                                                | 5  |
| VI.   | Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből.....                                                                      | 6  |
| VII.  | Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....                                                               | 7  |
| VIII. | A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők ..... | 8  |
| IX.   | ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege .....                                                                 | 9  |
| X.    | Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....                                                                | 21 |
| XI.   | Tőkeáttétel.....                                                                                                               | 22 |

**I. Általános információk****Takarék Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja adatai**

|                                       |                                                                             |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)     | 2020.03.17.                                                                 |
| Lajstromszáma                         | 1111-804                                                                    |
| Befektetési jegyek ISIN azonosítója   | HU0000724547                                                                |
| Típusa                                | nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű<br>értékpapír befektetési alap |
| Kockázati szint                       | Közepes                                                                     |
| Javasolt minimális befektetési időtáv | 3 év                                                                        |
| Referencia index                      | 100% Rmax + 3%                                                              |

**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        | <a href="http://www.diofaalapkezelelo.hu">www.diofaalapkezelelo.hu</a> |

**Letétkezelő és Forgalmazó**

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

**Az alap könyvvizsgálója**

|                                                              |                                                      |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Cégnév                                                       | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és<br>Tanácsadó kft.   |
| Székhelye                                                    | 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em.<br>11. ajtó |
| Cégjegyzékszám                                               | 01-09-279282                                         |
| MKVK nyilvántartási szám                                     | 002588                                               |
| A könyvvizsgálatért személyében is felelős<br>személy adatai | Liptákné Oláh Éva                                    |
| MKVK tagszám                                                 | 001251                                               |

## II. Vagyonkimutatás

| Kategória                                                                                                                                                                          | 2019.12.31*    |              | 2020.12.31*             |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                    | Eszközfektetés | Arány        | Eszközfektetés          | 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%          |
| Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás                                                                                                                               | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                                                                                                                                      | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Jelzáloglevelek                                                                                                                                                                    | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Magyar és külföldi részvények                                                                                                                                                      | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Kollektív befektetési értékpapírok                                                                                                                                                 | 0 Ft           | 0,00%        | 2 257 872 875 Ft        | 95,76%         |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                                                                                                                                                    | <b>0 Ft</b>    | <b>0,00%</b> | <b>2 257 872 875 Ft</b> | <b>95,76%</b>  |
| Banki egyenlegek                                                                                                                                                                   | 0 Ft           | 0,00%        | 130 364 523 Ft          | 5,53%          |
| Bankbetétek                                                                                                                                                                        | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Származékos ügyletek eredménye                                                                                                                                                     | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Egyéb eszköz                                                                                                                                                                       | 0 Ft           | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| <b>Összes eszköz</b>                                                                                                                                                               | <b>0 Ft</b>    | <b>0,00%</b> | <b>2 388 237 398 Ft</b> | <b>101,29%</b> |
| Kötelezettségek                                                                                                                                                                    | 0 Ft           | 0,00%        | -30 366 033 Ft          | -1,29%         |
| <b>Saját tőke</b>                                                                                                                                                                  | <b>0 Ft</b>    | <b>0,00%</b> | <b>2 357 871 365 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

\* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

## III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközfektetés az év utolsó forgalmazási napján

|                                                      | 2020.04.06*   | 2020.12.31*   |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)       | 1 836 755 410 | 2 173 378 378 |
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközfektetés (Ft) | 0,999982      | 1,085372      |

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

#### IV. A befektetési alap összetétele

| Kategória                                                     | 2019.12.31* |              | 2020.12.31*             |                |
|---------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------|----------------|
|                                                               | Eszközérték | Arány        | Eszközérték             | Arány          |
| Banki egyenlegek                                              | 0 Ft        | 0,00%        | 130 364 523 Ft          | 5,53%          |
| Bankbetétek                                                   | 0 Ft        | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 0 Ft        | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| 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%        | 2 257 872 875 Ft        | 95,76%         |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0 Ft        | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Származékos ügyletek eredménye                                | 0 Ft        | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| Egyéb eszköz                                                  | 0 Ft        | 0,00%        | 0 Ft                    | 0,00%          |
| <b>Összes eszköz</b>                                          | <b>0 Ft</b> | <b>0,00%</b> | <b>2 388 237 398 Ft</b> | <b>101,29%</b> |
| Kötelezettségek                                               | 0 Ft        | 0,00%        | -30 366 033 Ft          | -1,29%         |
| <b>Saját tőke</b>                                             | <b>0 Ft</b> | <b>0,00%</b> | <b>2 357 871 365 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

\* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

| Kategória                                                                                                                                                                       | Minimális arány | Maximális arány | 2019.12.31*    | 2020.12.31*    | Változás |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------|
| Pénzpiaci eszközök                                                                                                                                                              | 0,00%           | 100,00%         | 0,00%          | 4,28%          | 4,28%    |
| Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzeti pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0,00%           | 20,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%    |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                                                                                                                                   | 0,00%           | 10,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%    |
| Jelzáloglevelek                                                                                                                                                                 | 0,00%           | 10,00%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%    |
| Kollektív befektetési értékpapírok                                                                                                                                              | 0,00%           | 100,00%         | 0,00%          | 95,72%         | 95,72%   |
| <b>Összesen</b>                                                                                                                                                                 |                 |                 | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |          |

\* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által számolt nettó eszközérték kimutatás alapján.

## V. A 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     | 6 861   |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai  | 1       |
| Befektetésből származó jövedelem | 6 860   |
| Kezelési költségek               | 36 318  |
| A letétkezelő díjai              | 3 169   |
| Egyéb díjak és adók              | 2 196   |
| Nettó jövedelem                  | -34 823 |

### 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                                        | 2 173 378 |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke           | 2 401 694 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke        | -228 316  |
| Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                       | 184 493   |
| Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete    | 16 382    |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | -9 809    |
| Értékelési különbözet tartaléka                    | 212 743   |
| Előző év(ek) eredménye                             | 0         |
| Üzleti év eredménye                                | -34 823   |
| Saját tőke                                         | 2 357 871 |

### A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

| 2020.12.31 (Ft)                        | Bekerülési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték   |
|----------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|
| MINDÖSSZESEN                           | 2 045 130 062    | 212 742 813           | 2 257 872 875 |
| Befektetési jegy                       | 2 045 130 062    | 212 742 813           | 2 257 872 875 |
| Aegon Alfa Alap I sorozat              | 148 078 820      | 15 106 232            | 163 185 052   |
| Aegon Maraton Alap I sorozat           | 104 047 431      | 20 876 738            | 124 924 169   |
| Aegon MoneyMaxx I sorozat              | 149 261 219      | 17 534 568            | 166 795 787   |
| Citadella Származtatott Alap A sorozat | 364 517 152      | 21 143 237            | 385 660 389   |
| Hold Columbus Globális Értékalapú Alap | 310 997 103      | 43 982 527            | 354 979 630   |

| 2020.12.31 (Ft)                          | Bekerülési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték |
|------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia | 149 595 951      | 7 548 161             | 157 144 112 |
| Vegyes Bef. Alap Bef. Jegy A sor.        |                  |                       |             |
| MPTI Befektetési jegy A                  | 110 560 165      | 2 065 828             | 112 625 993 |
| MPTI Befektetési jegy I                  | 3 765 537        | 50 823                | 3 816 360   |
| OTP Supra Származtatott Bef.A.           | 556 095 566      | 47 209 044            | 603 304 610 |
| OTP Trend Alap A sorozat                 | 148 211 118      | 37 225 655            | 185 436 773 |

### Egyéb változás

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

|                                                    | 2019.12.31* | 2020.04.06* | 2020.12.31* |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettó eszközérték (E Ft)                           | 0           | 1 836 721   | 2 358 823   |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft) | 0           | 0,999982    | 1,085372    |

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

## VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

Az év folyamán az Alap nem kötött tőzsdei határidős ügyletek:

## 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 Arany Metszés 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 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.

## VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

### Globális piacok

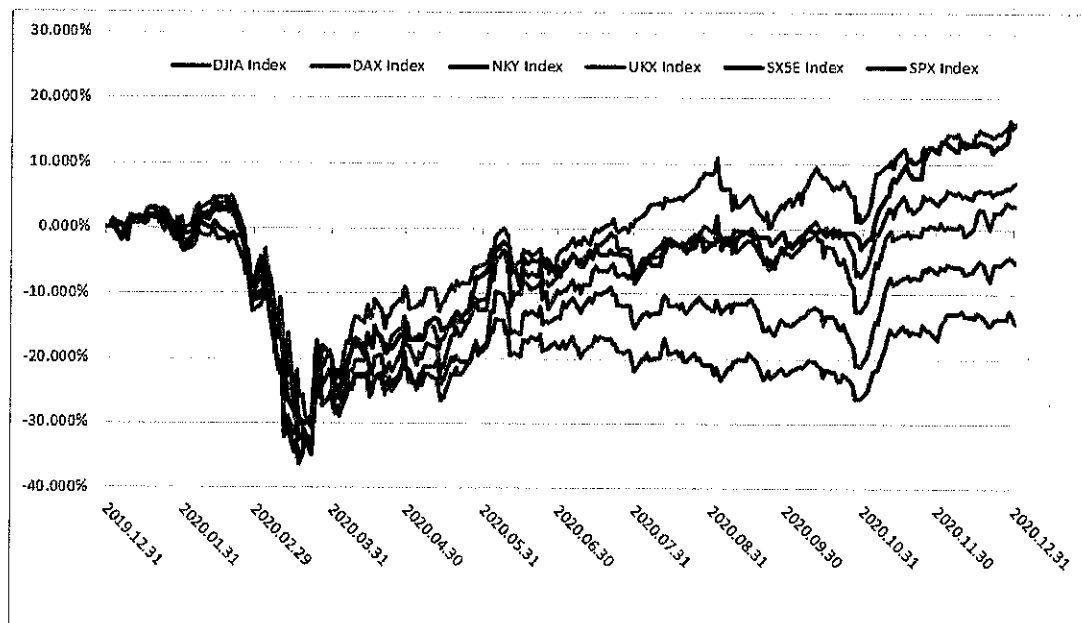
2020-ban a koronavírus év eleji megjelenését követően a globális járvány alakulása és annak kezelése uralta a tőkepiaci hangulatot, a részvénypiaci kereskedést. A Covid-19 február-márciusi globális elterjedése, és azt követően az egészségügyi óvintézkedések, a kijárási korlátozások, a karanténok, a szociális 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 kötvényvásárlásokat 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 tőzszeindexeknek a technológia szektor kirobbanó teljesítményével újabb történelmi csúcsokat beállítva sikerült kétszámjegyű emelkedéssel zárni az évet (Nasdaq index: +43,64%, S&P500 index: +16,26%). Bár az eurózána részvénypiacok többségének ugyan nem sikerült ledolgozni a járvány miatt elszenvedett tavaszi eséseket (EurostoX50 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 részvénypiac 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 negyedévében 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 részvénypiacokon. 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 kamatdöntő ülésén egy 700 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot is bejelentett, majd március 18-án az EKB is egy hasonló összegű, 750 milliárd eurós kötvényvásárlási 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 részvényi index 21,44%-kal esett az első negyedévben (osztalékhozammal 20,95%-kal), a fejlődő részvényi 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 tőzsdeindex közül a kínai esett a legkisebb mértékben (SHCOMP index: -9,38%), az indiai SENSEX index 28,57%-kal, míg az orosz és a brazil tőzsdeindex 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 részvényi 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 részvényi 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 eurózána részvényindexe, az EuroStoxx50 index értéke 16,05%-kal (osztalékhozammal: +17,78%) emelkedett a második negyedév során. A dollár bázisú MSCI globális fejlett részvénytípiaci index értéke 18,84%-kal (osztalékhozammal: +19,57%) nőtt. A fejlődő piacok is hasonló teljesítményeket értek el, a fejlődő MSCI globális részvénytípiaci 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 mérsékeltabb teljesítményekkel zárták a harmadik negyedévet: ugyan a német DAX index 3,65%-kal emelkedett, de a EuroStoxx50 kompozit eurózána részvénytípiaci index értéke 1,25%-kal csökkent. Az eurózána 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 részvénytípiaci 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 ősz 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 részvénytőzsdék, 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 csúcstól 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 eurózóna aggregált indexe, a EuroStoxx50 index értéke 11,24%-kal emelkedett. Az MSCI dollár bázisú globális fejlett részvénytőzsdéi index 13,63%-kal, a globális fejlődő részvénytőzsdéi index 19,34%-kal nőtt. Az előző negyedévben sokat emelkedő kínai részvénytőzsdéi-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 részvénytőzsdéi 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 eurózóna 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 játszhatott, 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 hitelkamat (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 kötvényszerzési program (állampapír és jelzáloglevél) május 4-i elindításáról, elsősorban a hosszabb lejáratokra fókuszálva. Az MNB kötvényszerzési 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 ismételt 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 állampapír-hozamok egészen a 0,20-0,25%-os szintig estek vissza. A hosszú lejáratú állampapír-hozamok 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.

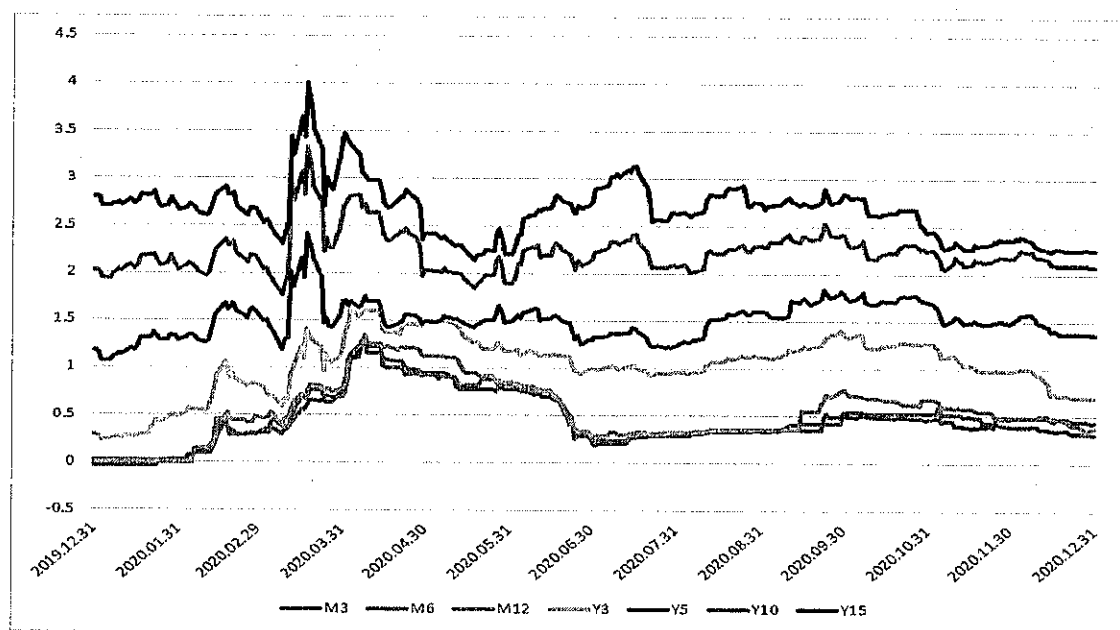
A második félévben a nemzetközi kamat- és hozamkörnyezet mindvégig támogató maradt. A nagy jegybankok kötvényvásárlási programja, és a 0% körüli vagy negatív nemzetközi kamatkörnyezet szupportív volt a hazai laza monetáris politika számára.

Kisebbségi 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.

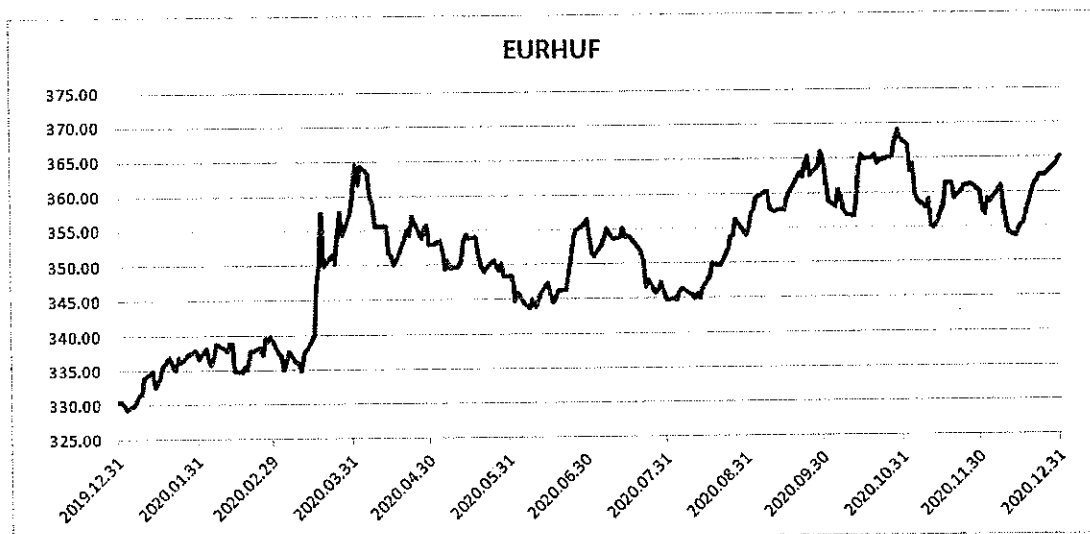
Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2020-ban



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 részvénytőzsdék

A régiós részvénytőzsdéken 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 kötvényvásárlási akciója, valamint az amerikai ösztönzőcsomag elfogadását követően javult a globális befektetői hangulat.

A részvénypiacokon 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 pénzüzetek (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 részvénypiacokat 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 könnyvelte el a legnagyobb esést az OTP és a MOL árfolyamcsökkenésének következtében. A legnagyobb magyar bankrészvényt az alacsony európai kamatkörnyezet miatt nyomás alatt lévő bankszektorttal 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 világ gazdaság 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 könyvelhetett 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.

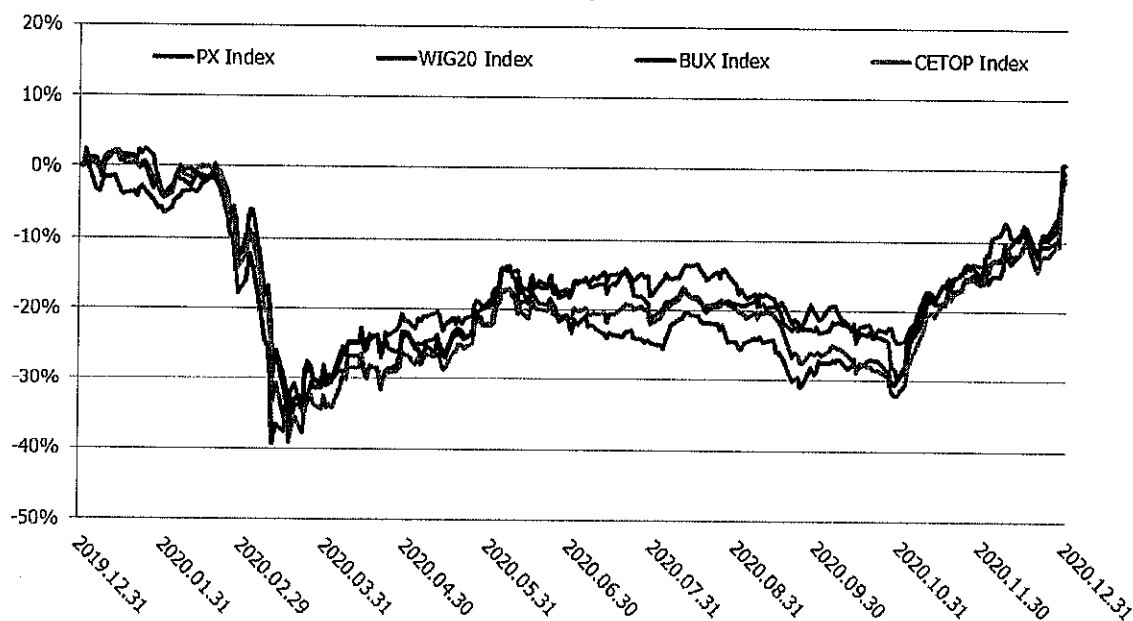
A lengyel részvényt piacon is eseménydúsán telt az év utolsó negyedéve. Októberben debütált a varsói tőzsdén a legnagyobb lengyel kapitalizációjú vállalat, az Allegro online kereskedőház, amely az IPO-t követően bekerült a régiós CECE indexbe is, majd néhány napon

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 részvénytőzsi 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<br>javadalmazás | Ebből:<br>Ügyvezetés | Ebből: Kockázati profilra hatást<br>gyakorló munkatársak |
|----------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| Rögzített javadalom        | 471 080                | 38 335               | 210 530                                                  |
| Változó javadalom          | 153 953                | 26 631               | 86 259                                                   |
| Nyereségrészesedés         | 0                      | 0                    | 0                                                        |
| Kedvezményezettek<br>száma | 77                     | 3                    | 23                                                       |

## X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 4-es. Az Alap 4. 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.

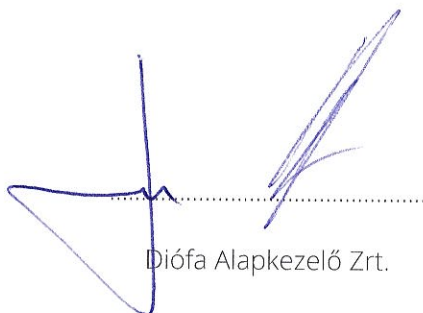
## XI. Tőkeáttétel

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 kétszeresét.

Az Takarék Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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 kitettséget 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 kitettségre 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 Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Alapok Alapja (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 2.388.237 eFt, a saját tőke 2.357.871 eFt a tárgyévi eredmény 34.823 eFt (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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 könyvvizsgálói kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatainkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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 közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

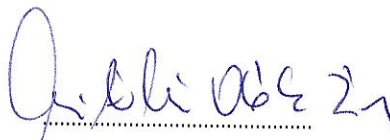
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.



Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 001251



Takarék Arany Metszés Abszolút hozamú Alapok Alapja

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Lajstromszám: 1111-804

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

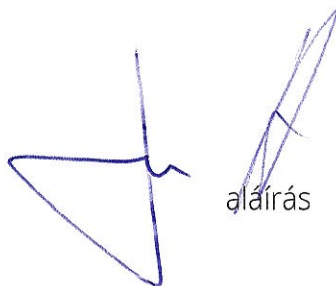
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: 01-10-041206

# ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.03.17-2020.12.31.

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.



aláírás

"A" MÉRLEG

| E Ft | A tétel megnevezése                                          | 2020.03.17 | Előző évek<br>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                                                | 0          | 0                        | 2,388,237  |
| II.  | KÖVETELÉSEK                                                  | 0          | 0                        | 0          |
|      | 1. Követelések                                               | 0          | 0                        | 0          |
|      | 2. Követelések értékvesztése (-)                             | 0          | 0                        | 0          |
|      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb. | 0          | 0                        | 0          |
|      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                  | 0          | 0                        | 0          |
| III. | ÉRTÉKPAPÍROK                                                 | 0          | 0                        | 2,257,873  |
|      | 1. Értékpapírok                                              | 0          | 0                        | 2,045,130  |
|      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete                       | 0          | 0                        | 212,743    |
|      | a. kamatokból, osztalékokból                                 | 0          | 0                        | 0          |
|      | b. egyéb                                                     | 0          | 0                        | 212,743    |
| IV.  | PÉNZESZKÖZÖK                                                 | 0          | 0                        | 130,364    |
|      | 1. Pénzeszközök                                              | 0          | 0                        | 130,364    |
|      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 0          | 0                        | 0          |
| C.   | Aktív időbeli elhatárolások                                  | 0          | 0                        | 0          |
|      | 1. Aktív időbeli elhatárolások                               | 0          | 0                        | 0          |
|      | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)             | 0          | 0                        | 0          |
| D.   | Származtatott ügyletek értékelési különbözete                | 0          | 0                        | 0          |
|      | Eszközök összesen                                            | 0          | 0                        | 2,388,237  |
| E.   | Saját tőke                                                   | 0          | 0                        | 2,357,871  |
| I.   | INDULÓ TŐKE                                                  | 0          | 0                        | 2,173,378  |
|      | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                  | 0          | 0                        | 2,401,694  |
|      | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke               | 0          | 0                        | -228,316   |
| II.  | TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)                                 | 0          | 0                        | 184,493    |
|      | 1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete              | 0          | 0                        | 6,573      |
|      | Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete              | 0          | 0                        | 16,382     |
|      | Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete           | 0          | 0                        | -9,809     |
|      | 2. Értékelési különbözet tartaléka                           | 0          | 0                        | 212,743    |
|      | 3. Előző év(ek) eredménye                                    | 0          | 0                        | 0          |
|      | 4. Üzleti év eredménye                                       | 0          | 0                        | -34,823    |
| F.   | Céltartalékok                                                | 0          | 0                        | 0          |
| G.   | Kötelezettségek                                              | 0          | 0                        | 273        |
| I.   | Hosszú lejáratú kötelezettségek                              | 0          | 0                        | 0          |
| II.  | Rövid lejáratú kötelezettségek                               | 0          | 0                        | 273        |
| III. | Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete       | 0          | 0                        | 0          |
| H.   | Passzív időbeli elhatárolások                                | 0          | 0                        | 30,093     |
|      | Források összesen                                            | 0          | 0                        | 2,388,237  |

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

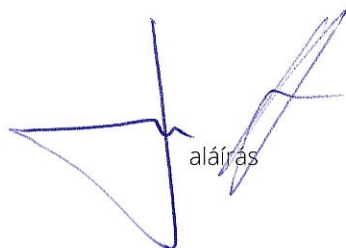
| E Ft | A tétel megnevezése             | 2020.03.17 | Előző évek<br>módosítása | 2020.12.31 |
|------|---------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| I.   | Pénzügyi műveletek bevételei    | 0          | 0                        | 6,861      |
| II.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0          | 0                        | 1          |
| III. | Egyéb bevételek                 | 0          | 0                        | 0          |
| IV.  | Működési költségek              | 0          | 0                        | 41,569     |
| V.   | Egyéb ráfordítások              | 0          | 0                        | 114        |
| VI.  | Fizetett, fizetendő hozamok     | 0          | 0                        | 0          |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 0          | 0                        | -34,823    |

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

aláírás

| Cash flow kimutatás                                                                                      | 2020.03.17<br>E Ft | 2020.12.31<br>E Ft |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                                           | <b>0</b>           | <b>-4,457</b>      |
| <b>(Működési cash-flow, 1-13. sorok)</b>                                                                 |                    |                    |
| 1. Tárgyévi korigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 0                  | 177,920            |
| 2. Elszámolt amortizáció +                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±                                                                | 0                  | 0                  |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±                                                                     | 0                  | -212,743           |
| 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 ±                                                                     | 0                  | 0                  |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                                                   | 0                  | 273                |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                                                  | 0                  | 0                  |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                                                      | 0                  | 0                  |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                                                    | 0                  | 30,093             |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                                       | <b>0</b>           | <b>-2,045,130</b>  |
| <b>(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)</b>                                                             |                    |                    |
| 14. Ingatlanok beszerzése -                                                                              | 0                  | 0                  |
| 15. Ingatlanok eladása +                                                                                 | 0                  | 0                  |
| 16. Befolyt bérleti díjak +                                                                              | 0                  | 0                  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                                                            | 0                  | -2,131,595         |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                                                                    | 0                  | 86,465             |
| 19. Kapott hozamok +                                                                                     | 0                  | 0                  |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>                                           | <b>0</b>           | <b>2,179,951</b>   |
| <b>(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)</b>                                                          |                    |                    |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás +                                                                        | 0                  | 2,418,076          |
| 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                                                    | 0                  | 0                  |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                                                                   | 0                  | -238,125           |
| 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                  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±</b>                                                     | <b>0</b>           | <b>130,364</b>     |

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

 aláírás

Lajstromszám: 1111-804

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKÉZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

| Tárgynap (I)             | 2020.12.31    |
|--------------------------|---------------|
| Saját tőke (Ft)          | 2,357,871,365 |
| NEÉ (Ft)                 | 2,358,923,359 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | 1.085372      |
| Darabszám (db)           | 2,173,378,378 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása ( Ft):

| I. KÖTELEZETTSÉGEK        |                                                             |             |           | Összeg/Érték          | (%)           |        |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------|--------|
| I/1.                      | Hitelállomány :                                             | Hitelező    | Futamidő  |                       |               |        |
| I/2.                      | Egyéb kötelezettségek :                                     |             |           | 273,500               | 0.01%         |        |
|                           | Alapkezelői díj miatt                                       |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Letétkezelői díj miatt                                      |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Bizományosi díj miatt                                       |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Forgalmi költség miatt                                      |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Közzétételi ktg. miatt                                      |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Reklám költség miatt                                        |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt                     |             |           | 264,500               | 0.01%         |        |
|                           | Egyéb-nem ktg alapú-köt.                                    |             |           | 9,000                 | 0.00%         |        |
| I/3.                      | Céltartalékok:                                              |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| I/4.                      | Passzív időbeli elhatárolások:                              |             |           | 30,092,533            | 1.26%         |        |
| Kötelezettségek összesen: |                                                             |             |           | 30,366,033            | 1.27%         |        |
| II. ESZKÖZÖK              |                                                             |             |           | Összeg/Forgalmi érték | (%)           |        |
| II/1.                     | Folyószámla, készpénz :                                     | Bank        | Pénznem   | 130,364,523           | 5.46%         |        |
|                           |                                                             | Takarékbank | HUF       | 130,377,668           | 5.46%         |        |
|                           |                                                             | Takarékbank | EUR       | 13,145                | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/2.                     | Egyéb követelés :                                           |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/3.                     | Lekötött bankbetétek :                                      | Bank        | Futamidő  | -                     | 0.00%         |        |
| II/3.1.                   | Max. 3 hó lekötésű :                                        |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/3.2.                   | 3 hónapnál hosszabb lekötésű :                              |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.                     | Értékpapírok :                                              | Megnevezés  | Devizanem | Névérték              | 2,257,872,875 | 94.54% |
| II/4.1.                   | Állampapírok (összes)                                       |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.1.1.                 | Kötvények (összes)                                          |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.1.2.                 | Kincstárjegyek (összes)                                     |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.1.3.                 | Egyéb jegybankképes ép.(összes)                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.1.4.                 | Külföldi állampapírok (összes)                              |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.2.                   | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes) |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.2.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes)                                |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.2.2.                 | Külföldi kötvények (összes)                                 |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.2.3.                 | Tőzsdén kívüli (összes)                                     |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.3.                   | Résztvények (összes)                                        |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |
| II/4.3.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes)                                |             |           | -                     | 0.00%         |        |
|                           |                                                             |             |           | -                     | 0.00%         |        |

Keltezés: Budapest, 2021. április 28.

Takarék Arany Metszés Abszolút  
Hozamú Alapok Alapja  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
2020.01.01-2020.12.31.

## I. Az Alap adatai

Név: Takarék Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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: 19238801-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-804

Nyilvánartásba vétel napja: 2020. március 17.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.12.31-én: 2 173 378 378 db

ISIN azonosító: HU 0000724547

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2020. december 31-én: 1.085372 Ft

Üzleti év időtartama: 2020. 03. 17 - 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](http://www.diofaalapkezelő.hu)

Letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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

Regisztrációs szám: 162966.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

MKVK tagszám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 600.000 Ft + ÁFA.

## II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék Aranyfémzés Abszolút Hozamú Alapok Alapja** számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

### A beszámoló formája és készítésének időpontja

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, Éves beszámolót készít, mely mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. A kiegészítő melléklet tartalmazza a Cash Flowt és a portfólió jelentést is. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

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

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

### A befektetők tájékoztatása

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

**Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok**

#### **Az értékelési különbözet:**

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

#### **Besorolási szabályok**

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;

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

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

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

### Nettó eszközérték

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

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

## III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2020. március 17-én jegyezte be a nyilvántartásba a Takarékné Aranymetszés Abszolút Hozamú Alapok Alapját.

A Takarékné Aranymetszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja adatai 2020. december 31-én:

Saját tőke: 2 357 871 365 Ft

Befektetési jegyek száma: 2 173 378 378 db

Nettó eszközérték adatai 2020.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 358 923 359 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.085372 Ft

### 1. KÖVETELÉSEK

Az Alapnak nem volt kintlévősége 2020. december 31-én.

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

|                                                                               | Bekerülési érték     | Értékelési<br>különbözet | Piaci érték          |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                                                           | <b>2,045,130,062</b> | <b>212,742,813</b>       | <b>2,257,872,875</b> |
| <b>Befektetési jegy</b>                                                       | <b>2,045,130,062</b> | <b>212,742,813</b>       | <b>2,257,872,875</b> |
| Aegon Alfa Alap I sorozat                                                     | 148,078,820          | 15,106,232               | 163,185,052          |
| Aegon Maraton Alap I sorozat                                                  | 104,047,431          | 20,876,738               | 124,924,169          |
| Aegon MoneyMaxx I sorozat                                                     | 149,261,219          | 17,534,568               | 166,795,787          |
| Citadella Származtatott Alap A sorozat                                        | 364,517,152          | 21,143,237               | 385,660,389          |
| Hold Columbus Globális Értékalapú Alap                                        | 310,997,103          | 43,982,527               | 354,979,630          |
| Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes<br>Bef. Alap Bef. Jegy A sor. | 149,595,951          | 7,548,161                | 157,144,112          |
| MPTI Befektetési jegy A                                                       | 110,560,165          | 2,065,828                | 112,625,993          |
| MPTI Befektetési jegy I                                                       | 3,765,537            | 50,823                   | 3,816,360            |
| OTP Supra Származtatott Bef.A.                                                | 556,095,566          | 47,209,044               | 603,304,610          |
| OTP Trend Alap A sorozat                                                      | 148,211,118          | 37,225,655               | 185,436,773          |

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

|                             | 2020.03.17 | 2020.12.31         |
|-----------------------------|------------|--------------------|
| Folyószámla                 | 0          | 130,377,668        |
| Devizabetétszámla           | 0          | -13,145            |
| <b>PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> | <b>0</b>   | <b>130,364,523</b> |

4. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2020. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

A passzív időbeli elhatárolás soron a még ki nem számlázott 2020. évet terhelő szolgáltatási számlák összege található 30 093 Ft értékben.

A passzív időbeli elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

|                                      | 2020.03.17 | 2020.12.31        |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b> | <b>0</b>   | <b>30,092,533</b> |
| Könyvvizsgálói díj                   | 0          | 301,885           |
| Alapkezelői díj                      | 0          | 29,385,499        |
| Eszközértékelési szolgáltatás díja   | 0          | 8,509             |
| Letétkezelési díj                    | 0          | 396,040           |
| KELER díj                            | 0          | 600               |

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek nincsenek. Az év folyamán az Alap nem kötött származtatott ügyletet.

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

|                                                    | 2020.03.17 | 2020.12.31    |
|----------------------------------------------------|------------|---------------|
| SAJÁT TŐKE                                         | 0          | 2,357,871,365 |
| INDULÓ TŐKE                                        | 0          | 2,173,378,378 |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke           | 0          | 2,401,694,226 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke        | 0          | -228,315,848  |
| TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)                       | 0          | 184,492,987   |
| Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete    | 0          | 16,381,796    |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | 0          | -9,808,900    |
| Értékelési különbözet                              | 0          | 212,742,813   |
| Előző évek eredménye                               | 0          | 0             |
| Üzleti év eredménye                                | 0          | -34,822,722   |

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

|                                                              | 2020.03.17 | 2020.12.31 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI                                 | 0          | 6,861,366  |
| Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége  | 0          | 495        |
| Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége | 0          | 6,860,871  |

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

|                                                                | 2020.03.17 | 2020.12.31 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI                                | 0          | 807        |
| Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége | 0          | 625        |
| Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége             | 0          | 182        |

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Az Alapnak 2020. évben nem volt egyéb bevétele.

**10. Tárgyevi működési költségek bemutatása (adatok forintban)**

|                                       | 2020.03.17 | 2020.12.31        |
|---------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN</b>    | <b>0</b>   | <b>41,569,281</b> |
| Alapkezelői díj                       | 0          | 36,318,195        |
| Könyvelés, könyvvizsgálat             | 0          | 1,164,687         |
| Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek | 0          | 220,299           |
| Alapítási ktg. Keler d.               | 0          | 66,820            |
| Letétkezelői díj                      | 0          | 3,169,118         |
| Felügyeleti díj                       | 0          | 555,000           |
| Egyéb szolgáltatás költségei          | 0          | 75,162            |

**11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)**

|                               | 2020.03.17 | 2020.12.31     |
|-------------------------------|------------|----------------|
| <b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>     | <b>0</b>   | <b>114,000</b> |
| Befektetési alapok különadója | 0          | 114,000        |

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

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

2020.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

**13. Egyéb**

A NEÉ 1 052 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2020.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

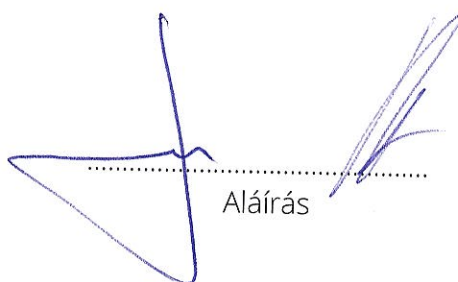
A nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó kerekítési különbözet, valamint a számviteli bizonylatok hiányában fordulónapon még számviteli nyilvántartásba nem vehető követelések és kötelezettségek összegéből adódik az eltérés a két kimutatás végösszegében.

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 megóvására vonatkozó ígéretet.

1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés

Budapest, 2021. április 28.



Aláírás



Takarék Arany Metszés Abszolút  
Hozamú Alapok Alapja  
2020. évi Üzleti jelentés

## I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Takarék Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
ISIN azonosítója: HU0000724547  
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap  
Referencia Index: 100% Rmax + 3%

## 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 kollektív befektetési értékpapírok kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására nem került sor.

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

### 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 Arany Metszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap, ezen kívül a hazai alapkezelői piacon elsők között 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 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.

Budapest, 2020. április 28.



Diófa Alapkezelő Zrt.