

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Takaréknál Lendület Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takaréknál Lendület Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Takaréknál Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. 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 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 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhez.

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 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2021. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2022. 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 könyvvizsgálataért 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.

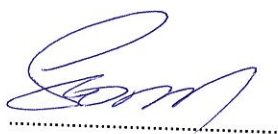
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

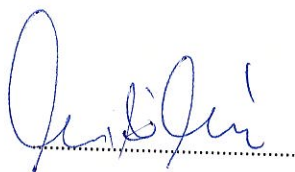
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban 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.

- 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.
- 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, 2022. 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 Lendület Vegyes Befektetési Alap

2021. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	2
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 tárgydőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elműlt három üzleti évből	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	13
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	20
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	20
XI.	Tőkeáttétel	21

I. Általános információk

Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap adatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.02.24.
Lajstromszáma	1111-801
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000724539
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3 év
Referencia index	10% Rmax + 40% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
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.diofaalapkezelo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

2021 december 31-én az átlagos nettó eszközérték 3 005 786 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 0,-Ft volt, amely összeg 0,00%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	195 070 611 Ft	11,87%	1 325 643 575 Ft	33,07%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	69 274 457 Ft	4,22%	69 677 988 Ft	1,74%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 031 855 021 Ft	62,79%	2 288 563 734 Ft	57,09%
Átruházható értékpapírok	1 296 200 089 Ft	78,88%	3 683 885 297 Ft	91,89%
Banki egyenlegek	281 691 936 Ft	17,14%	209 447 005 Ft	5,22%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 645 483 Ft	0,16%	1 432 886 Ft	0,04%
Egyéb eszköz	102 038 247 Ft	6,21%	120 970 949 Ft	3,02%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	1 682 575 755 Ft	102,39%	4 015 736 137 Ft	100,17%
Kötelezettségek	-39 249 627 Ft	-2,39%	-6 824 731 Ft	-0,17%
Saját tőke	1 643 326 128 Ft	100,00%	4 008 911 406 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2020.12.31*	2021.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 355 894 138	3 073 410 773
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,212492	1,304390

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	281 691 936 Ft	17,14%	209 447 005 Ft	5,22%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	888 770 815 Ft	54,08%	3 193 345 620 Ft	79,65%
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	407 429 274 Ft	24,79%	490 539 677 Ft	12,24%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 645 483 Ft	0,16%	1 432 886 Ft	0,04%
Egyéb eszköz	102 038 247 Ft	6,21%	120 970 949 Ft	3,02%
Összes eszköz	1 682 575 755 Ft	102,39%	4 015 736 137 Ft	100,17%
Kötelezettségek	-39 249 627 Ft	-2,39%	-6 824 731 Ft	-0,17%
Saját tőke	1 643 326 128 Ft	100,00%	4 008 911 406 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Pénzüpi eszközök	0,00%	100,00%	21,00%	20,31%	-0,69%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	11,87%	33,07%	21,20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	4,21%	1,74%	-2,48%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	90,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	62,76%	44,85%	-17,91%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	0,16%	0,04%	-0,13%
Összesen			100,00%	100,00%	

* 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 2021. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2021.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	612 120
Pénzügyi műveletek ráfordításai	369 612
Befektetésből származó jövedelem	242 509
Kezelési költségek	44 834
A letétkezelő díjai	5 978
Egyéb díjak és adók	7 523
Nettó jövedelem	184 174

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2021-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2021.12.31	E Ft
Induló tőke	3 073 411
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 132 579
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 059 168
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	935 500
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	824 429
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-245 642
Értékelési különbözet tartaléka	104 862
Előző év(ek) eredménye	67 677
Üzleti év eredménye	184 174
Saját tőke	4 008 911

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	3 580 455 939	103 429 358	3 683 885 297
Befektetési jegy	469 408 580	21 131 097	490 539 677
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	115 125 839	5 363 572	120 489 411
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	199 999 999	69 509	200 069 508
Torony Ing. Bef.Alap B	154 282 742	15 698 016	169 980 758
Vállalati kötvény	67 493 323	2 184 665	69 677 988
WINGHL 11/07/24 EUR	36 844 714	1 631 504	38 476 218
WINGHL 11/07/24 HUF	30 648 609	553 161	31 201 770
Államkötvény	1 448 381 570	-122 737 995	1 325 643 575

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
2024/C MÁK	124 397 670	-1 854 360	122 543 310
2025/B MÁK	121 165 688	-845 588	120 320 100
2025/C MÁK	180 386 499	-13 730 687	166 655 812
2026/D MÁK	80 053 500	-10 291 575	69 761 925
2026/E MÁK	119 358 350	-6 712 600	112 645 750
2026/F MÁK	119 944 000	-8 938 625	111 005 375
2027/A MÁK	13 325 812	-1 643 676	11 682 136
2028/A MÁK	133 060 800	-18 643 000	114 417 800
2030/A MÁK	95 883 300	-5 345 600	90 537 700
2031/A MÁK	59 150 996	-6 872 974	52 278 022
2033/A MÁK	280 367 400	-34 537 200	245 830 200
2034/A MÁK	27 999 755	-527 450	27 472 305
2038/A MÁK	39 087 240	-6 739 720	32 347 520
2041/A MÁK	54 200 560	-6 054 940	48 145 620
ETF	1 595 172 466	202 851 591	1 798 024 057
db x-trackers DJ EURO STOXX 50	376 328 099	4 742 053	381 070 152
ETF C (capitalizing)			
iShares DJ EUROSTOXX50	389 006 457	67 252 870	456 259 327
SPY SPDR S&P 500	413 015 501	108 011 473	521 026 974
Vanguard S&P 500 ETF	416 822 409	22 845 195	439 667 604

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2020.03.10*	2020.12.31*	2021.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	200 383 816	1 644 010 824	4 008 927 643
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,001919	1,212492	1,304390

* 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 naphoz adódóan.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2021.12.31*	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2 600 000 EUR	HUF/EUR	369,07	-445 229	8 437 178
2021.12.20	2022.01.06	eladási	320 000 USD	HUF/USD	326,52	202 672	1 166 338
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2 800 000 USD	HUF/USD	326,48	1 675 443	10 177 558
ÖSSZESEN						1 432 886	19 781 074

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.01.14	2021.01.14	határidős vétel	1	ESH1	3 814	0	0	0
2021.01.14	2021.01.14	határidős vétel	5	VGH1	3 634	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős vétel	3	ESH1	3 712	-1 293 183	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	8	ESH1	3 765	-6 055 400	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	8	ESH1	3 715	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős vétel	12	VGH1	3 479	-3 254 040	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	36	VGH1	3 536	-6 956 157	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	36	VGH1	3 482	0	0	0
2021.02.01	2021.02.01	határidős vétel	4	ESH1	3 743	0	0	0
2021.02.01	2021.02.01	határidős vétel	17	VGH1	3 526	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	4	ESH1	3 911	9 970 054	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	17	VGH1	3 689	9 942 348	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	5	ESH1	3 844	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	20	VGH1	3 677	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	5	ESH1	3 864	1 421 372	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	6	ESH1	3 859	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős vétel	20	VGH1	3 669	-572 208	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	27	VGH1	3 668	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	5	ESH1	3 818	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	6	ESH1	3 824	3 148 389	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	20	VGH1	3 627	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	27	VGH1	3 633	3 411 545	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	5	ESH1	3 886	5 140 146	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	20	VGH1	3 690	4 584 510	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	4	ESH1	3 855	0	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	16	VGH1	3 704	0	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	16	VGH1	3 757	3 118 520	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	1	ESH1	3 880	0	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	20	VGH1	3 778	0	0	0
2021.03.12	2021.03.12	határidős vétel	5	ESH1	3 913	4 088 686	0	0
2021.03.12	2021.03.12	határidős vétel	20	VGH1	3 820	3 077 592	0	0
2021.03.16	2021.03.16	határidős vétel	5	ESH1	3 971	0	0	0
2021.03.16	2021.03.16	határidős vétel	20	VGH1	3 845	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	5	ESH1	3 928	-3 240 266	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	5	ESH1	3 918	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	20	VGH1	3 852	515 550	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	20	VGM1	3 792	0	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős eladás	5	ESH1	3 942	0	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős vétel	5	ESH1	3 942	1 912 804	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős vétel	20	VGM1	3 863	5 156 162	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős eladás	25	VGM1	3 863	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.04.01	2021.04.01	határidős eladás	5	ESM1	3 995	-3 991 563	0	0
2021.04.01	2021.04.01	határidős eladás	25	VGM1	3 895	-2 872 960	0	0
2021.04.06	2021.04.06	határidős vétel	5	ESM1	4 064	0	0	0
2021.04.06	2021.04.06	határidős vétel	22	VGM1	3 932	0	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős vétel	5	ESM1	4 107	3 211 380	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	5	ESM1	4 180	0	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	5	ESM1	4 147	-2 503 891	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	22	VGM1	3 968	2 861 575	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	6	ESM1	4 128	0	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	26	VGM1	3 923	0	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	6	ESM1	4 149	1 925 378	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	26	VGM1	3 960	3 494 080	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	ESM1	4 180	0	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	NQM1	14 021	0	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	NQM1	14 019	-97 903	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	26	VGM1	3 974	0	0	0
2021.04.28	2021.04.28	határidős vétel	2	ESM1	4 181	37 475	0	0
2021.04.28	2021.04.28	határidős vétel	8	VGM1	3 973	-28 747	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4 162	-1 039 278	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4 138	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	18	VGM1	3 925	-3 169 379	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	18	VGM1	3 894	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	4	ESM1	4 172	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	4	ESM1	4 162	1 470 686	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	18	VGM1	3 945	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	18	VGM1	3 911	1 101 845	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	18	VGM1	3 942	-194 049	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	18	VGM1	3 989	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	18	VGM1	4 007	1 153 958	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	18	VGM1	4 002	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	250 000	deviza (EUR)	353	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős vétel	250 000	deviza (EUR)	348	1 290 000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	290	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	285	1 227 500	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	4	ESM1	4 209	2 176 409	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	4	ESU1	4 198	0	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	18	VGM1	4 146	9 170 237	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	18	VGU1	4 130	0	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős vétel	2	ESU1	4 474	0	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős vétel	10	VGU1	4 171	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	6	ESZ1	4 452	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	10	VGU1	4 170	-19 364	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	18	VGU1	4 170	2 537 182	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	28	VGZ1	4 144	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	2	ESU1	4 464	-298 850	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	4	ESU1	4 464	16 076 021	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	3	ESZ1	4 343	-4 900 077	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős vétel	3	ESZ1	4 341	-4 982 087	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős vétel	7	ESZ1	4 413	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	1	ESZ1	4 368	-682 677	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	1	VGZ1	4 053	-326 326	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős vétel	3	ESZ1	4 669	11 968 629	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős vétel	13	VGZ1	4 325	8 498 683	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	3	ESZ1	4 675	0	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	6	ESZ1	4 707	15 278 758	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	10	VGZ1	4 333	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						eredménye (Ft)	eredménye (Ft)	
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	24	VGZ1	4 357	11 620 525	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4 342	0	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	5	VGZ1	4 375	600 474	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	5	VGZ1	4 375	0	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	367	0	0	0
2021.11.22	2021.11.24	határidős vétel	2 600 000	deviza (EUR)	370	-7 098 000	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	321	0	0	0
2021.11.22	2021.11.24	határidős vétel	2 800 000	deviza (USD)	329	-22 036 000	0	0
2021.11.22	2021.12.01	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	370	0	0	0
2021.11.23	2021.12.01	határidős vétel	2 600 000	deviza (EUR)	372	-4 316 000	0	0
2021.11.22	2021.12.01	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	329	0	0	0
2021.11.23	2021.12.01	határidős vétel	2 800 000	deviza (USD)	330	-3 906 000	0	0
2021.11.24	2021.12.10	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	369	0	0	0
2021.12.08	2021.12.10	határidős vétel	2 600 000	deviza (EUR)	366	8 216 000	0	0
2021.11.24	2021.12.10	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	329	0	0	0
2021.12.08	2021.12.10	határidős vétel	2 800 000	deviza (USD)	324	15 624 000	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	5	VGH2	4 129	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	5	VGZ1	4 146	-4 109 405	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	361	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	367	-780 000	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	170 000	deviza (EUR)	361	0	0	0
2021.11.15	2021.12.15	határidős vétel	170 000	deviza (EUR)	368	-1 122 000	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	180 000	deviza (USD)	310	0	0	0
2021.11.15	2021.12.15	határidős vétel	180 000	deviza (USD)	321	-2 007 036	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	320 000	deviza (USD)	310	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	320 000	deviza (USD)	325	-4 867 040	0	0
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	367	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	2 600 000	deviza (EUR)	370	-8 528 000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
						eredménye (Ft) 2021.12.31	eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	324	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	2 800 000	deviza (USD)	328	-12 432 000	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős vétel	5	VGH2	4 084	-798 553	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	370	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 600 000	deviza (EUR)	369	3 354 000	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	320 000	deviza (USD)	325	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	320 000	deviza (USD)	326	-280 000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	328	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2 800 000	deviza (USD)	326	5 992 000	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 600 000	deviza (EUR)	369	0	0	-445 229
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	320 000	deviza (USD)	327	0	0	202 672
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2 800 000	deviza (USD)	326	0	0	1 675 443
Összesen:						65 616 034	0	1 432 886

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 2021. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az alapkezelő működésében a 2021-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

A 2021-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap.

2021-ben a tőkepiaci hangulat alapvetően kedvezett a befektetőknek. Az oltások nyomán az év első hónapjaiban gyorsan javuló gazdasági teljesítmény, a laza fiskális és monetáris politikával együtt érdemben támogatták a további részvénypiaci emelkedést. Bár az infláció az év végére nagyon magas szintre emelkedett és a befektetők egyre inkább a várt monetáris szigorító lépéseket kezdték beárazni a fejlett világban és a régióban is, valamint a Kínával és az omikron variánssal kapcsolatos aggodalmak időlegesen beárnyékolják a tőkepiaci hangulat, összességében a második félév is eredményesnek bizonyult a legtöbb alapkezelő számára, akiknek a 2021-es év folyamán a fő kihívása az árfolyamnövekedések hatékony kihasználása lett.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takaréknál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takaréknál volt megfigyelhető. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takaréknál volt megfigyelhető. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takaréknál volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 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 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Globális piacok

2021-ben nagy emelkedést tudhattak maguk mögött a részvénytőkepiacok, annak ellenére, hogy az év második felében egyre több kockázat halmozódott fel a részvénytőkepiacokkal kapcsolatban.

Az év elején a részvénytőkepiac emelkedését az oltások hatására újraindító gazdaságok, a profitbővülés és az alacsony hozamkörnyezet is segítette, de szerepet játszott a vírus nyomán hozott fiskális intézkedések pozitív hatásai is. Az év első felében alapvetően az alacsonyabb értékeltségű ágazatok, mint az energetika, alapanyagok, ipar és pénzügy szektorok teljesítettek kiemelkedően. Az év közepétől azonban, ahogy az emelkedő infláció és a korábbi fiskális lazítások pozitív hatása egyre inkább feledésbe merült, a technológia szektor ismét felülteljesítő lett. Az év utolsó hónapjaiban azonban egyre több felhő gyülekezett a részvénytőkepiaci emelkedés körül, mivel számos kockázat és bizonytalanságot okozó hír került elő: a kínai Evergrande-val kapcsolatos aggodalmak, az amerikai kötvényszállítási program gyorsított kivezetése és az omikron variáns megjelenése.

Szeptemberben például a befektetői étvágyat a kínai Evergrande ingatlanfejlesztő csődjével, valamint a kínai ingatlanpiac lassulásával kapcsolatos aggodalmak dominálták. Az Evergrande a negyedév során többször is elmulasztotta már a kuponfizetést és a hitelminősítők is csőd közeli kilátásokat jósolnak a vállalatnak. Ennek ellenére egyelőre a befektetői konszenzus az, hogy az Evergrande csődje rendezett lesz, nem lesznek érdemi tovagyrúzó hatások és a kínai hatóságok képesek lesznek kezelni a felmerülő kockázatokat. Mindenesetre ez még nem eldöntött kérdés, így a jövőben még derülhetnek ki meglepetések ezzel kapcsolatban.

November végén a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása ijesztett rá a piacokra. Kezdetben az volt a félelem, hogy a nagyon magas fertőzőképesség a deltával egyező halálozással párosul és az sem volt bizonyos, hogy az oltások hatásosak-e ellene. Az azóta eltelt időben azonban kiderült, hogy bár nagyon magas az omikron variáns fertőzőképessége, de a halálozási rátája nem olyan magas, mint a deltáé. Ami az oltásokat illeti, három oltás hatékonynak tűnik az omikron ellen is, de a beérkező információk alapján a hatásosság ideje valamivel kisebb, mint korábban a deltával szemben volt.

A kínai aggodalom közepette a bejövő inflációs adatok folyamatosan emelkedtek a fejlett világban. Az Egyesült Államokban 6,8%-ra, az Euróövezetben 4,9%-ra emelkedett az infláció és ezzel párhuzamosan az amerikai jegybankárok nyilatkozataiból is egyre inkább

kezdett kikopni az „átmeneti” kifejezés, azaz egyre jobban tartósnak tekintik a döntéshozók a célnál magasabb inflációt. Ennek a kockázatát növeli az is, hogy az amerikai munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, több szektorban erősödik a munkaerőhiány, a bérdinamika magas, a lakosság inflációs várakozásai pedig fokozatosan emelkednek. Az infláció folyamatos emelkedésének az lett a következménye, hogy december közepén az amerikai jegybank felgyorsította a kötvényvásárlási program kivezetését és 2022-re már három kamatemelést vetít előre.

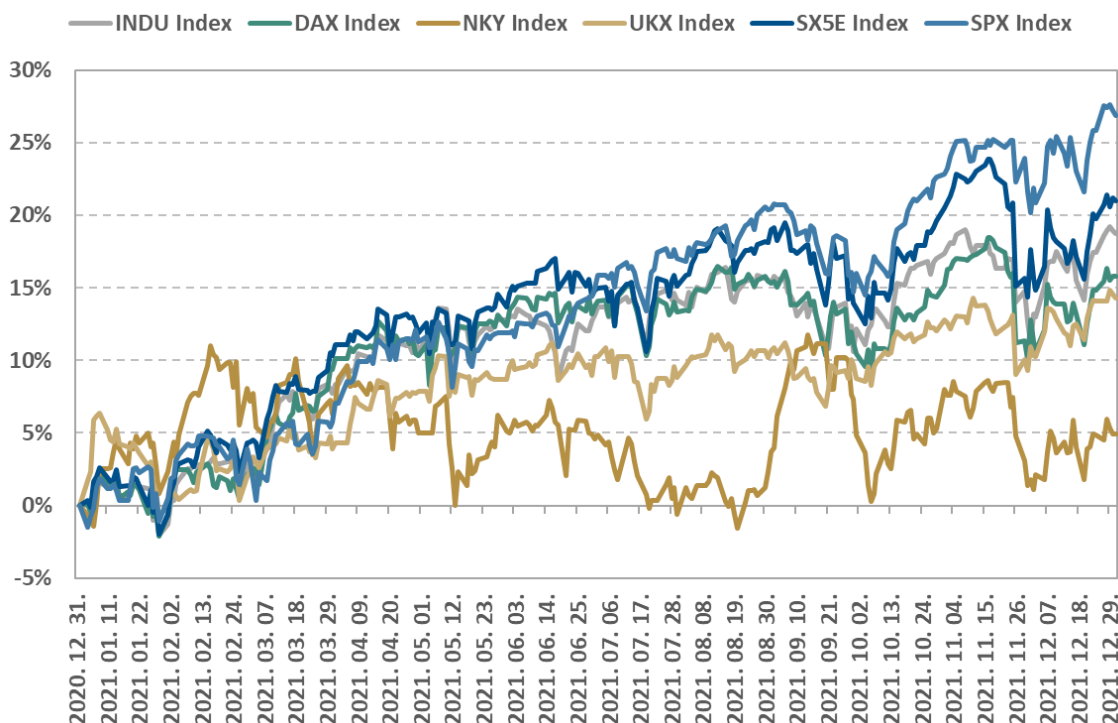
Az EKB a december 16-i ülésén bejelentette, hogy márciusig kivezeti a pandémia idejére létrehozott eszközvásárlási programot (PEPP) és csak szükség esetén lesz elérhető a görögök számára (később azonban szükség esetén rugalmasan ismét újra indíthatják). A korábban vásárolt kötvényeket 2024-ig újra befekteti a jegybank, azonban az APP néven eddig is futó havi 20 milliárd euró összegű kötvényvásárlási program volumenét a második negyedévben havi 40 milliárd, majd a harmadik negyedévre havi 30 milliárd euróra emeli, hogy részben ellensúlyozza a PEPP megszüntetésének hatását. Az AP keretösszege 2022 októberétől ismét visszaáll havi 20 milliárd euróra, a program pedig az első kamatemeléssel szűnik majd meg. De a jegybank kommunikációja alapján 2022-ben még nem várható kamatemelés. A Fed-hez hasonlóan az EKB 2022-re emelte az inflációs (3%-ra) és csökkentette a növekedésre vonatkozó várakozásait. A fentiek egyben a monetáris politikák divergenciáját is jelenti: a Fed már szigorít, de az EKB még nem.

A fenti három fő meglepetés/kockázat ellenére az év vége is jól alakult a részvényt piacokon. Összességében az év során az S&P 500 árfolyam közel 31%-kal (osztalékkifizetésekkel együtt), a Nasdaq 100 30,3%-kal, míg az európai Stoxx 50 árfolyama közel 24%-kal emelkedett. A vezető európai indexek közül a DAX 15,7%-kal, a francia CAC40 pedig 31,2%-kal került feljebb.

A 2021-es év kiemelkedő teljesítményei ellenére a piac belső szerkezete megváltozott az év végére. Az utolsó negyedév során a profitvárakozások még magasak voltak, de a GDP növekedés mértéke már tetőzhetett. Emellett a likviditás még mindig nagyon bőséges és a beárazott szigorítás után is a pénzpiaci kondíciók meglehetősen lazának tekinthetők, így az alacsony kötvényhozamok és a magas infláció mellett a részvényt piacok továbbra is vonzó alternatívát jelentenek. Azonban a ciklikus szektorok (főleg a pénzügy és az ipar) már alulteljesítettek az utolsó negyedévben és a technológia, napi fogyasztási cikkek és az egészségügy szektorok voltak felülteljesítőek a negyedév második felében. Ezért bár a felszínen nagyon jó negyedévet tudhattak maguk mögött az indexek, az összetétel megváltozott és alapvetően a növekedés romlására és a magas inflációra kevésbé érzékeny szektorok kezdtek el felülteljesíteni. Ráadásul a defenzív szektorok felülteljesítése mellett egyre kevesebb részvény vett részt az emelkedésben, amit jól mutat az, hogy hónapok óta csökkenő a 200-as mozgóátlag feletti részvények aránya az S&P 500 részvényindexen belül.

A nemzetközi kötvénypiacokon a növekvő infláció és a gazdasági kilábalás hatására mindenhol a hozamok emelkedését figyelhettük meg. Az USA-ban a 10 éves állampapír hozama 0,9%-ról 1,5%-ra, Németországban -0,6%-ról -0,18%-ra, míg Nagy-Britanniában 0,18%-ról közel 1%-ra emelkedtek a kötvényhozamok. Azonban a hosszú kötvényhozamok emelkedése elmaradt attól a mértéktől, amit sok piaci szereplő a megugró infláció miatt várt. Ebben szerepe lehetett annak, hogy a vírus miatt megemelkedett adósságszintek és a magas infláció miatt várt monetáris szigorítás ronthatja a későbbi növekedési kilátásokat és tulajdonképpen ez tükröződhetett vissza a vártnál alacsonyabb hosszúhozam-emelkedésben is.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2021-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz- és kötvénypiac

A 2021-es év a monetáris politika szempontjából alapvetően két részre osztható. Az év elején az infláció még 3% alatt tartózkodott, a 10 éves államkötvény hozama 2% körül volt, ráadásul még a hazai vírushelyzet is rosszul alakult. Egy ilyen környezetben – más jegybankokhoz hasonlóan – az MNB is rendkívül laza monetáris politikát folytatott és az elsődleges szempont a gazdasági kilábalás támogatása, a vírus negatív gazdasági hatásainak csökkentése volt. Az alapkamat 0,9% volt, a 3 hónapos DKJ hozama kevesebb

mint 50 bázispont, míg a 3 hónapos BUBOR 70-80 bázispont körül ingadozott, ráadásul a jegybank heti 50 milliárd forint értékben vásárolt állampapírokat is.

Azonban az év elejétől kezdve az átoltottság növekedésével felgyorsuló gazdasági helyreállítás, a laza fiskális politika és az ellátási láncok nehézségei miatt hirtelen az infláció emelkedésnek indult és már áprilusra elérte az 5%-ot, ami bőven az MNB 3 plusz/mínusz 1%-os inflációs célja felett tartózkodott. Emiatt a jegybank kommunikációja és a monetáris politika is gyors irányváltásra kényszerült és májustól kezdődően egy szigorítási ciklus vette kezdetét.

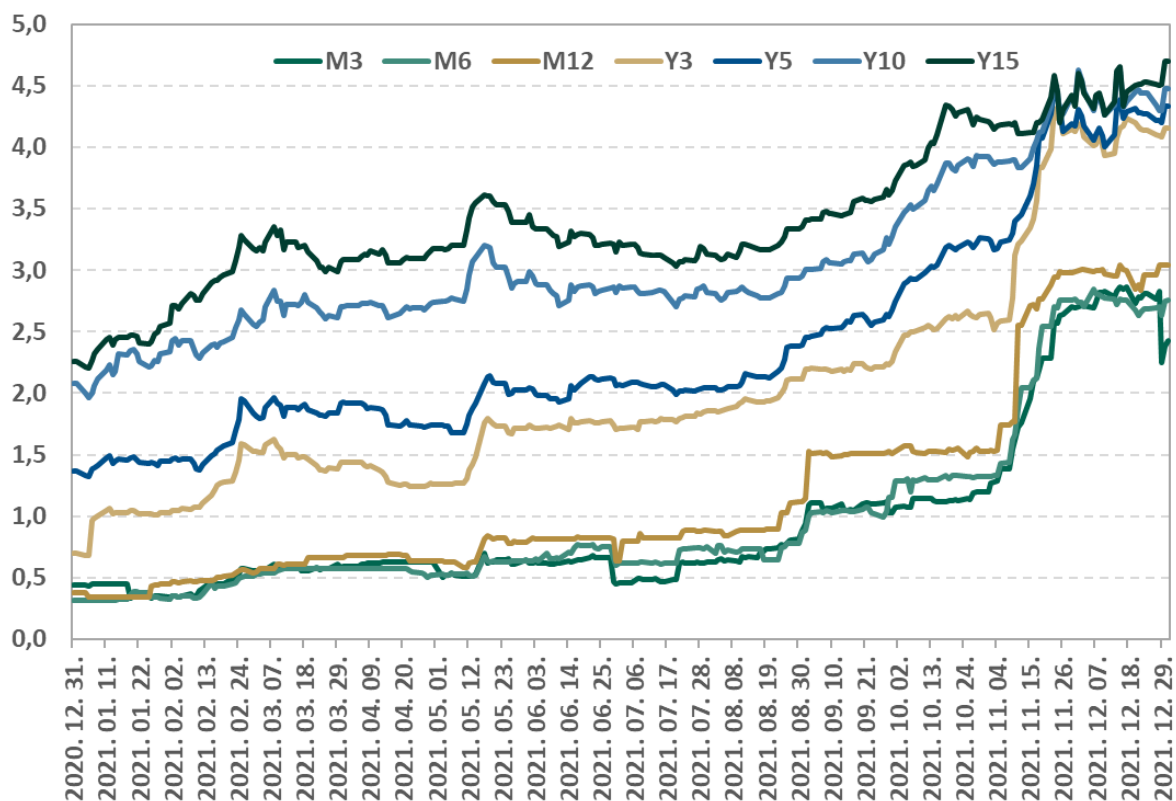
Ennek nyomán az alapkamat 0,9%-ról 2,40%-ra emelkedett, míg az egy hetes jegybanki betét kamata 0,9%-ról 4,00%-ra nőtt az év végére. A december végi FRA árazások további kamatemeléseket vetítenek előre, és három hónap múlva már 5% feletti 1 hetes jegybanki betéti kamatot is láthatunk. A kamatemelésen kívül a jegybank elkezdte kivezetni a nemkonvencionális eszköztárát is: megszüntette a forintlikviditást nyújtó FX-swap aukciókat és a meglévő állományt hagyja kifutni. Ezenkívül azonnali hatállyal megszüntette a Növekedési Kötvényprogramot és előbb csökkenteni kezdte a heti állampapírvásárlások volumenét, majd végül teljesen leállította azokat. Az MNB előretekintő iránymutatása szerint a kamatemelések addig folytatódnak, amíg az infláció le nem törik és a jegybank hosszabb távon is egy, a vírus előtti szintél magasabb reálkamatpálya mellett kötelezte el magát. Amennyiben a piaci FRA árazások és az MNB inflációs előrejelzése igaznak bizonyulnak, akkor 2022 végére pozitív tartományba kerülhet a reálkamat.

Az MNB szigorítási ciklusával együtt a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok is érdemben emelkedtek. Az 5 éves állampapír hozama 2,7%-ról 4,3% környékére, míg a 10 éves államkötvény hozama 3,3%-ról 4,5% közelébe emelkedett. Azonban az erőteljes monetáris szigorítás és a hosszú hozamok emelkedése ellenére a negyedév során a forint nem tudott erősödni, sőt 359 környékéről 370 közelébe gyengült az euróval szemben. Ez részben annak köszönhető, hogy a szigorítás ellenére az infláció év végére 7,4%-ra emelkedett, így összességében a reálkamat nem tudott érdemben emelkedni.

Az infláció emelkedésével együtt azonban egészen késő őszi a fiskális politika meglehetősen laza volt. Ennek hatására a 2021-es költségvetési hiány meghaladta az 5000 milliárd forintot, míg a GDP 7,3%-kal nőtt 2020-hoz képest. A magas költségvetési hiányt azonban részben olyan egyszeri tételek okozták, mint például a gyermekesek SZJA-visszatérítése. Ezek a tételek nem fognak már megjelenni a 2022-es költségvetésben, így a várakozások szerint a 2022-es hiány már érdemben kisebb lehet, mint a tavalyi volt. Ráadásul az infláció emelkedésének hatására a kormány több mint 1000 milliárd forintnyi beruházást halasztott el és a 2022-es hiányt 5%-ra, míg a 2023-as hiányt 3,5% környékére kívánja leszorítani. Egyelőre ennél a Bloomberg elemzői konszenzusa magasabb hiányt vár. A jegybank decemberi Inflációs jelentése 2022-re 4-5% közötti növekedést és 4,7-5,1% körüli inflációt jelzett előre.

Bár a bejövő adatok az év során végig kedvezőek voltak, az utolsó negyedévben során a lakossági és vállalati bizalmi indexek csökkenésnek indultak, az ipari termelés év/év alapon – az ellátási láncokból fakadó problémák miatt – negatív tartományba került. Azonban a kiskereskedelmi forgalom egész évben robusztus volt, míg a bérdinamika 9% fölé emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,8%-ra csökkent. Összességében a bejövő adatok alapján még mindig az látszik, hogy a növekedés erős, a munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, az infláció pedig emelkedik. Ezért a bejövő adatok fényében nem meglepő, hogy a jegybank egyelőre nem tervezi abbahagyni szigorítási ciklusát.

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2021-ben



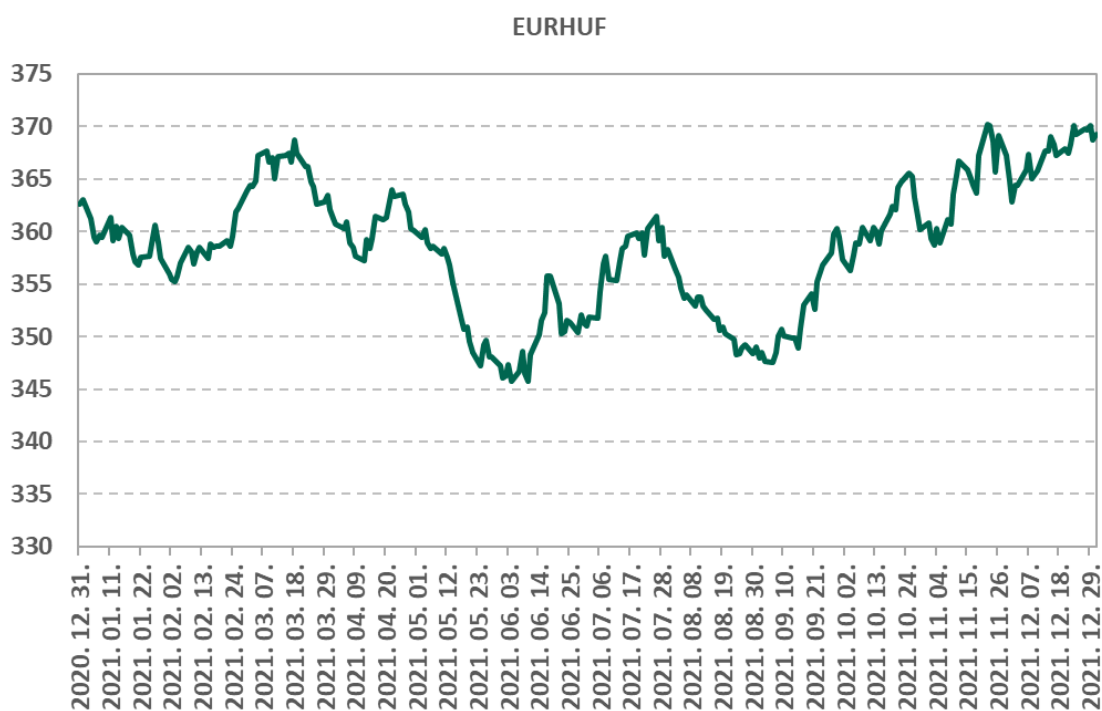
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2021. negyedik negyedévében:

ZMAX:	0,39%
RMAX:	-0,60%
MAX Comp:	-10,94%
MAX:	-11,50%

Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2021-ben



Forrás: www.mnb.hu

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Az év során a régiós részvényindexek összességében kismértékben felülteljesítették a fejlett európai részvényindexeket, azonban az elért hozam elmaradt az amerikai S&P 500 hozamától. Míg az európai Stoxx 50 közel 24%-os hozamot tudott felmutatni, addig a régiós részvényeket magába foglaló CETOP index 25,1%-kal emelkedett. Ezen belül azonban a cseh index 53%-os emelkedése (euróban) dominált, amelyet lemaradva a BUX 17%-os és a lengyel WIG20 14,5%-os emelkedése követett. Összességében elmondható, hogy a régió a dinamikáját tekintve a nemzetközi piaccal mozgott együtt, azonban a lemaradás az alapvetően a relatíve kisebb fiskális lazításnak, a régiót övező növekvő politikai bizonytalanságoknak köszönhető. Bár az évnek a második felében az olaj ára érdemben emelkedett és a hozamok is emelkedésnek indultak, ez az év során csak időszakos, de nem trendszerű felülteljesítésre volt elegendő. Az év utolsó negyedében

a közép-kelet-európai részvényindexek oldalaztak és összességében alulteljesítették a vezető részvényindexeket. Ennek oka, hogy az utolsó negyedévben, Európában és a régióban is romlottak a járványügyi adatok és a delta variáns miatt ismét korlátozásokat kellett bevezetni több nyugat-európai és régiós országban is. A gazdasági aktivitás korlátozása miatt a növekedési kilátások romlottak valamelyest, ugyanakkor a profitkilátások továbbra is erősek maradtak. Emellett a kínai ingatlanpiaccal, az omikron variánssal kapcsolatos kockázatok és a gazdasági növekedési ütemek tetőzése miatt a befektetők kockázattvállalási hajlandósága romlott valamelyest. Jelenleg inkább a nagyobb kapitalizációjú, defenzívebb részvényeket részesítik előnyben a befektetők. Ezek közül elsősorban a technológia, napi fogyasztási cikkek és egészségügy szektorokat érdemes említeni. Ezeknek a részesedése azonban kisebb a régióban (mint például az USA-ban) - itt elsősorban a ciklikus részvények dominálnak (pénzügy, energia). Emiatt a mostani valamivel óvatosabb befektetői hangulat nem kedvezett a régióknak és alapvetően ez volt az oka a fejlett indexekkel szembeni relatív alulteljesítésnek is. Ráadásul az olaj árának emelkedése megállt a negyedik negyedévben és a növekedési kilátások is tetőzni látszanak a fejlett világban és a régióban is, ami szintén kedvezőtlen azoknak az indexeknek, amelyek elsősorban a globális konjunktúra felfelé ívelő szakaszából tudnak profitálni.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	550 982	46 283	256 241
Változó javadalom	174 323	32 191	103 964
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	103	5	44

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 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 stressztesztok 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 Takaré Lendület Vegyes Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2021. december 31-én 149,31%.

** 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 kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül hagyhatóak.*

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Díófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.015.736 eFt, a saját tőke 4.008.911 eFt, a tárgyévi eredmény 184.174 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamara tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. 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 Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. 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 közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

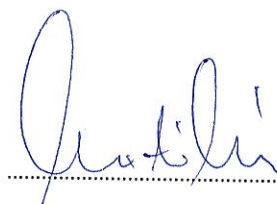
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2022. 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 Lendület Vegyes Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.01.01-2021.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,679,930	0	4,014,303
II.	KÖVETELÉSEK	102,038	0	120,971
	1. Követelések	102,038	0	120,971
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelésekről értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1,296,200	0	3,683,885
	1. Értékpapírok	1,227,986	0	3,580,456
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	68,214	0	103,429
	a. kamatokból, osztalékokból	952	0	16,647
	b. egyéb	67,262	0	86,782
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	281,692	0	209,447
	1. Pénzeszközök	281,692	0	209,447
	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	2,645	0	1,433
	Eszközök összesen	1,682,575	0	4,015,736
E.	Saját tőke	1,643,326	0	4,008,911
I.	INDULÓ TŐKE	1,355,894	0	3,073,411
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,569,575	0	4,132,579
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-213,681	0	-1,059,168
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	287,432	0	935,500
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkel különbözete	148,896	0	578,787
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkel különbözete	155,473	0	824,429
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkel különbözete	-6,577	0	-245,642
	2. Értékelési különbözet tartaléka	70,859	0	104,862
	3. Előző év(ek) eredménye	0	0	67,677
	4. Üzleti év eredménye	67,677	0	184,174
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	31,510	0	1,430
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	31,510	0	1,430
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	7,739	0	5,395
	Források összesen	1,682,575	0	4,015,736

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	141,196	0	612,120
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	54,080	0	369,612
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	19,210	0	57,046
V.	Egyéb ráfordítások	229	0	1,288
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	67,677	0	184,174

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Takarék Lendület Vegyes
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021.01.01-2021.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-801

Nyilvántartásba vétel napja: 2020. február 24.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021.12.31-én: 3 073 410 773 db

ISIN azonosító: HU 0000724539

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én: 1.304390

Üzleti év időtartama: 2021. 01. 01 - 2021. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Benczédi Balázs (1025 Budapest, Törökvész út 119/D 1 em.7.)
- Borbély Miklós (1021 Budapest, Budakeszi út 71. G. ép. 1. em. 6.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (9200 Mosonmagyaróvár, Szent István király út 94. 1/7)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)

A Diófa Alapkezelő Zrt. cégjegyzéséhez két képviselő együttes aláírása szükséges.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

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 Lendület Vegyes Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2020. február 24-én jegyezte be a nyilvántartásba a Takarékn Lendület Vegyes Befektetési Alapot.

Az Takarékn Lendület Vegyes Alap adatai 2021. december 31-én:

Saját tőke: 4 008 911 406 Ft

Befektetési jegyek száma: 3 073 410 773 db

Nettó eszközérték adatai 2021.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 4 008 927 643 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.304390 Ft

KÖVETELÉSEK

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 119 714 e Ft értékben, valamint a mérlegfordulónapig járó, de pénzügyileg még nem realizált részvény-osztalék követeléseit mutatja ki 1.257 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	3,580,455,939	103,429,358	3,683,885,297
Befektetési jegy	469,408,580	21,131,097	490,539,677
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	115,125,839	5,363,572	120,489,411
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	199,999,999	69,509	200,069,508
Torony Ing. Bef.Alap B	154,282,742	15,698,016	169,980,758
Vállalati kötvény	67,493,323	2,184,665	69,677,988
WINGHL 11/07/24 EUR	36,844,714	1,631,504	38,476,218
WINGHL 11/07/24 HUF	30,648,609	553,161	31,201,770
Államkötvény	1,448,381,570	-122,737,995	1,325,643,575
2024/C MÁK	124,397,670	-1,854,360	122,543,310
2025/B MÁK	121,165,688	-845,588	120,320,100
2025/C MÁK	180,386,499	-13,730,687	166,655,812
2026/D MÁK	80,053,500	-10,291,575	69,761,925
2026/E MÁK	119,358,350	-6,712,600	112,645,750
2026/F MÁK	119,944,000	-8,938,625	111,005,375
2027/A MÁK	13,325,812	-1,643,676	11,682,136
2028/A MÁK	133,060,800	-18,643,000	114,417,800
2030/A MÁK	95,883,300	-5,345,600	90,537,700
2031/A MÁK	59,150,996	-6,872,974	52,278,022
2033/A MÁK	280,367,400	-34,537,200	245,830,200
2034/A MÁK	27,999,755	-527,450	27,472,305
2038/A MÁK	39,087,240	-6,739,720	32,347,520
2041/A MÁK	54,200,560	-6,054,940	48,145,620
ETF	1,595,172,466	202,851,591	1,798,024,057
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	376,328,099	4,742,053	381,070,152
iShares DJ EUROSTOXX50	389,006,457	67,252,870	456,259,327
SPY SPDR S&P 500	413,015,501	108,011,473	521,026,974
Vanguard S&P 500 ETF	416,822,409	22,845,195	439,667,604

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	264,142,996	201,486,877
Devizabetétszámla EUR	6,391,597	4,446,841
Devizabetétszámla USD	11,157,343	3,513,287
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	281,691,936	209,447,005

3. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2021. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 5 395 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat tartalmazza. Ezen belül az alapkezelési díj 4 946 e Ft, a könyvvizsgálói díj 381 e Ft, a könyvelési díj 63 e Ft, az elkülönített számlák bankköltsége 5 e Ft volt.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2020.12.31	2021.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7,739,308	5,394,992
Könyvvizsgálói díj	293,557	381,000
Könyvelési díj	0	63,500
Alapkezelői díj	7,096,258	4,945,725
Eszközértékelési szolgáltatás díja	8,509	0
Letétkezelési díj	238,210	0
KELER díj	88,781	0
SAXO bank költség	13,993	4,767

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/ eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítéskor
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2,600,000 EUR	HUF/EUR	369.07	-445,229	8,437,178
2021.12.20	2022.01.06	eladási	320,000 USD	HUF/USD	326.52	202,672	1,166,338
2021.12.20	2022.01.06	eladási	2,800,000 USD	HUF/USD	326.48	1,675,443	10,177,558
ÖSSZESEN						1,432,886	19,781,074

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek realizált eredményét, mérlegkészítésig ismert eredményét és a nyitott pozíció értékét a 3. sz. melléklet ismerteti.

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
SAJÁT TŐKE	1,643,326,128	4,008,911,406
INDULÓ TŐKE	1,355,894,138	3,073,410,773
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,569,574,712	4,132,578,839
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-213,680,574	-1,059,168,066
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	287,431,990	935,500,633
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	155,472,645	824,429,034
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-6,576,740	-245,641,513
Értékelési különbözet	70,859,369	104,862,244
Előző évek eredménye	0	67,676,716
Üzleti év eredménye	67,676,716	184,174,152

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	141,196,220	612,120,128
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	33,378,289	381,763,506
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	99,745,800	185,110,120
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	3,588,440	11,623,474
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	1,625,272	12,056,736
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	448,347	6,813,403
Kapott (járó) osztalék, részesedés	2,410,072	14,752,889

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI		
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	41,109,574	119,494,086
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	12,385,518	245,620,347
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	585,564	4,497,162
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	0
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	54,080,656	369,611,595

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	1	0

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	19,209,849	57,046,381
Alapkezelői díj	13,078,508	44,833,636
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,234,294	1,555,229
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	2,708,867	3,274,727
Alapítási ktg. Keler d.	886,719	153,863
Letétkezelői díj	1,035,843	5,977,818
Felügyeleti díj	183,000	1,149,000
Egyéb szolgáltatás költségei	82,618	102,108

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	229,000	1,288,000
Befektetési alapok különadója	229,000	1,288,000

11. 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.

2021.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

12. Egyéb

A NEÉ 16 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2021.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A mérlegkészítés időpontjáig kiszámlázott, költségként elszámolt december havi KELER díj (8 e Ft), amely nettó eszközértékelésbe nem került bele.

Emellett a NEÉ tartalmazza a nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó, pénzeszközre számított, elhatárolt kamat (14 e Ft) összegét, amely a számviteli bizonylat hiányában fordulónapon nem vehető számviteli nyilvántartásba.

A fenti többletet mérsékelte az MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok által fizetendő különadó kerekítési különbözete (együttesen 6 e Ft). Minkettő esetében a NEÉ-ben kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen fizetendő felügyeleti díj és különadó került elszámolásra.

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

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2020.12.31 E Ft	2021.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	853	106,007
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	134,501	262,226
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-70,859	-104,862
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 ±	-102,038	-18,933
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	31,510	-30,080
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7,739	-2,344
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1,223,951	-2,325,660
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1,561,549	-3,374,380
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	333,563	1,021,910
19. Kapott hozamok +	4,035	26,810
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1,504,790	2,147,408
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1,725,048	3,231,960
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-220,258	-1,084,552
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	281,692	-72,245

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	4,008,911,406
NEÉ (Ft)	4,008,927,643
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.304390
Darabszám (db)	3,073,410,773

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			1,429,739	0.04%
	Alapkezelői díj miatt			-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt			659,430	0.02%
	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			342,309	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			428,000	0.01%
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
				-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			5,394,992	0.13%
				Kötelezettségek összesen:	6,824,731 0.17%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	209,447,005	5.22%
		Takarékbank	HUF	201,486,877	5.02%
		Takarékbank	EUR	4,446,841	0.11%
		Takarékbank	USD	3,513,287	0.09%
II/2.	Egyéb követelés :			120,970,949	3.01%
	SAXO BANK		EUR	58,267,465	1.45%
	SAXO BANK		USD	61,446,879	1.53%
	Osztalék követelések			1,256,605	0.03%
	SPY SPDR S&P 500		USD	1,256,605	0.03%
					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	3,685,318,183 91.77%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				1,325,643,575 33.01%
				-	0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				1,325,643,575 33.01%
	2024/C MÁK	HUF	127,500,000	122,543,310	3.05%
	2025/B MÁK	HUF	112,500,000	120,320,100	3.00%
	2025/C MÁK	HUF	187,500,000	166,655,812	4.15%
	2026/D MÁK	HUF	75,000,000	69,761,925	1.74%
	2026/E MÁK	HUF	125,000,000	112,645,750	2.81%
	2026/F MÁK	HUF	125,000,000	111,005,375	2.76%
	2027/A MÁK	HUF	12,500,000	11,682,136	0.29%
	2028/A MÁK	HUF	100,000,000	114,417,800	2.85%
	2030/A MÁK	HUF	100,000,000	90,537,700	
	2031/A MÁK	HUF	57,500,000	52,278,022	
	2033/A MÁK	HUF	300,000,000	245,830,200	
	2034/A MÁK	HUF	35,000,000	27,472,305	
	2038/A MÁK	HUF	40,000,000	32,347,520	0.81%
	2041/A MÁK	HUF	60,000,000	48,145,620	1.20%
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)			69,677,988	1.74%
				-	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			69,677,988	1.74%
	WINGHL 11/07/24 EUR	EUR	100,000	38,476,218	0.96%
	WINGHL 11/07/24 HUF	HUF	30,000,000	31,201,770	0.78%
					0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték	2,288,563,734	56.99%
				-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			1,798,024,057	44.77%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	EUR	15,469	381,070,152	9.49%
	iShares DJ EUROSTOXX50	EUR	28,642	456,259,327	11.36%
	SPY SPDR S&P 500	USD	3,368	521,026,974	12.97%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	3,092	439,667,604	10.95%
					0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			490,539,677	12.22%
	Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	HUF	103,669,189	120,489,411	3.00%
	Takarék Származtatott Alap bef.jegy	HUF	200,313,891	200,069,508	4.98%
	Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	127,736,791	169,980,758	4.23%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			1,432,886	0.04%
	HUF/EUR	EUR	2,600,000	-	-0.01%
	HUF/USD	USD	320,000	202,672	
	HUF/USD	USD	2,800,000	1,675,443	0.04%
				-	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
Eszközök összesen:				4,015,736,137	100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.01.14	2021.01.14	határidős vétel	1	ESH1	3,814	0	0	0
2021.01.14	2021.01.14	határidős vétel	5	VGH1	3,634	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős vétel	3	ESH1	3,712	-1,293,183	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	8	ESH1	3,765	-6,055,400	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	8	ESH1	3,715	0	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős vétel	12	VGH1	3,479	-3,254,040	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	36	VGH1	3,536	-6,956,157	0	0
2021.01.28	2021.01.28	határidős eladás	36	VGH1	3,482	0	0	0
2021.02.01	2021.02.01	határidős vétel	4	ESH1	3,743	0	0	0
2021.02.01	2021.02.01	határidős vétel	17	VGH1	3,526	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	4	ESH1	3,911	9,970,054	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	17	VGH1	3,689	9,942,348	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	5	ESH1	3,844	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	20	VGH1	3,677	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	5	ESH1	3,864	1,421,372	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	6	ESH1	3,859	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős vétel	20	VGH1	3,669	-572,208	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	27	VGH1	3,668	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	5	ESH1	3,818	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	6	ESH1	3,824	3,148,389	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	20	VGH1	3,627	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	27	VGH1	3,633	3,411,545	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	5	ESH1	3,886	5,140,146	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	20	VGH1	3,690	4,584,510	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	4	ESH1	3,855	0	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	16	VGH1	3,704	0	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	16	VGH1	3,757	3,118,520	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	1	ESH1	3,880	0	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	20	VGH1	3,778	0	0	0
2021.03.12	2021.03.12	határidős vétel	5	ESH1	3,913	4,088,686	0	0
2021.03.12	2021.03.12	határidős vétel	20	VGH1	3,820	3,077,592	0	0
2021.03.16	2021.03.16	határidős vétel	5	ESH1	3,971	0	0	0
2021.03.16	2021.03.16	határidős vétel	20	VGH1	3,845	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	5	ESH1	3,928	-3,240,266	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	5	ESM1	3,918	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	20	VGH1	3,852	515,550	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	20	VGM1	3,792	0	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős eladás	5	ESM1	3,942	0	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős vétel	5	ESM1	3,942	1,912,804	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős vétel	20	VGM1	3,863	5,156,162	0	0
2021.03.30	2021.03.30	határidős eladás	25	VGM1	3,863	0	0	0
2021.04.01	2021.04.01	határidős eladás	5	ESM1	3,995	-3,991,563	0	0
2021.04.01	2021.04.01	határidős eladás	25	VGM1	3,895	-2,872,960	0	0
2021.04.06	2021.04.06	határidős vétel	5	ESM1	4,064	0	0	0
2021.04.06	2021.04.06	határidős vétel	22	VGM1	3,932	0	0	0
2021.04.12	2021.04.12	határidős vétel	5	ESM1	4,107	3,211,380	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	5	ESM1	4,180	0	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	5	ESM1	4,147	-2,503,891	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	22	VGM1	3,968	2,861,575	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	6	ESM1	4,128	0	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	26	VGM1	3,923	0	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	6	ESM1	4,149	1,925,378	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	26	VGM1	3,960	3,494,080	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	ESM1	4,180	0	0	0

2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	NQM1	14,021	0	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	6	NQM1	14,019	-97,903	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	26	VGM1	3,974	0	0	0
2021.04.28	2021.04.28	határidős vétel	2	ESM1	4,181	37,475	0	0
2021.04.28	2021.04.28	határidős vétel	8	VGM1	3,973	-28,747	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4,162	-1,039,278	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4,138	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	18	VGM1	3,925	-3,169,379	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	18	VGM1	3,894	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	4	ESM1	4,172	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	4	ESM1	4,162	1,470,686	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	18	VGM1	3,945	0	0	0
2021.05.05	2021.05.05	határidős vétel	18	VGM1	3,911	1,101,845	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	18	VGM1	3,942	-194,049	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	18	VGM1	3,989	0	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	18	VGM1	4,007	1,153,958	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	18	VGM1	4,002	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	250,000	deviza (EUR)	353	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős vétel	250,000	deviza (EUR)	348	1,290,000	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	290	0	0	0
2021.05.17	2021.06.02	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	285	1,227,500	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	4	ESM1	4,209	2,176,409	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	4	ESU1	4,198	0	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	18	VGM1	4,146	9,170,237	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős vétel	18	VGU1	4,130	0	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős vétel	2	ESU1	4,474	0	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős vétel	10	VGU1	4,171	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	6	ESZ1	4,452	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	10	VGU1	4,170	-19,364	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	18	VGU1	4,170	2,537,182	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős vétel	28	VGZ1	4,144	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	2	ESU1	4,464	-298,850	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	4	ESU1	4,464	16,076,021	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős vétel	3	ESZ1	4,343	-4,900,077	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős vétel	3	ESZ1	4,341	-4,982,087	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős vétel	7	ESZ1	4,413	0	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	1	ESZ1	4,368	-682,677	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	1	VGZ1	4,053	-326,326	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős vétel	3	ESZ1	4,669	11,968,629	0	0
2021.11.04	2021.11.04	határidős vétel	13	VGZ1	4,325	8,498,683	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	3	ESZ1	4,675	0	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	6	ESZ1	4,707	15,278,758	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	10	VGZ1	4,333	0	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	24	VGZ1	4,357	11,620,525	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4,342	0	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	5	VGZ1	4,375	600,474	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	5	VGZ1	4,375	0	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	367	0	0	0
2021.11.22	2021.11.24	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	370	-7,098,000	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	321	0	0	0
2021.11.22	2021.11.24	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	329	-22,036,000	0	0
2021.11.22	2021.12.01	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	370	0	0	0
2021.11.23	2021.12.01	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	372	-4,316,000	0	0
2021.11.22	2021.12.01	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	329	0	0	0
2021.11.23	2021.12.01	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	330	-3,906,000	0	0
2021.11.24	2021.12.10	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	369	0	0	0
2021.12.08	2021.12.10	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	366	8,216,000	0	0
2021.11.24	2021.12.10	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	329	0	0	0
2021.12.08	2021.12.10	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	324	15,624,000	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	5	VGH2	4,129	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	5	VGZ1	4,146	-4,109,405	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	361	0	0	0

2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	367	-780,000	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	170,000	deviza (EUR)	361	0	0	0
2021.11.15	2021.12.15	határidős vétel	170,000	deviza (EUR)	368	-1,122,000	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	180,000	deviza (USD)	310	0	0	0
2021.11.15	2021.12.15	határidős vétel	180,000	deviza (USD)	321	-2,007,036	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	320,000	deviza (USD)	310	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	320,000	deviza (USD)	325	-4,867,040	0	0
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	367	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	370	-8,528,000	0	0
2021.12.08	2021.12.17	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	324	0	0	0
2021.12.15	2021.12.17	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	328	-12,432,000	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős vétel	5	VGH2	4,084	-798,553	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	370	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	369	3,354,000	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	320,000	deviza (USD)	325	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	320,000	deviza (USD)	326	-280,000	0	0
2021.12.15	2021.12.22	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	328	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	326	5,992,000	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	369	0	0	-445,229
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	320,000	deviza (USD)	327	0	0	202,672
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	326	0	0	1,675,443
Összesen						65,616,034	0	1,432,886

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000724539
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	10% Rmax + 40% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően ETF-ek, államkötvények, illetve kollektív befektetési értékpapírok kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati 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 2021. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az alapkezelő működésében a 2021-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

A 2021-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap.

2021-ben a tőkepiaci hangulat alapvetően kedvezett a befektetőknek. Az oltások nyomán az év első hónapjaiban gyorsan javuló gazdasági teljesítmény, a laza fiskális és monetáris politikával együtt érdemben támogatták a további részvénypiaci emelkedést. Bár az infláció az év végére nagyon magas szintre emelkedett és a befektetők egyre inkább a várt monetáris szigorító lépéseket kezdték beárazni a fejlett világban és a régióban is, valamint a Kínával és az omikron variánssal kapcsolatos aggodalmak időlegesen beárnyékolta a tőkepiaci hangulat, összességében a második félév is eredményesnek bizonyult a legtöbb alapkezelő számára, akiknek a 2021-es év folyamán a fő kihívása az árfolyamnövekedések hatékony kihasználása lett.

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta Takarék Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takarék Származtatott Befektetési Alap esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő lakossági befektetési alapokban kezelt állománya 2021 során összesen 42 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 4,46%-os nettó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2020-hoz képest 0,03 százalékpont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.