

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Abszolút Hozamú 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 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 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 közlétegye 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:

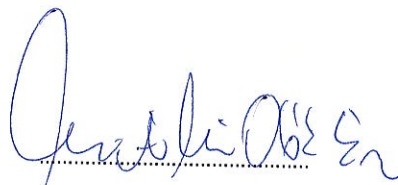
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot 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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2021. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	10
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	11
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	17
XI.	Tőkeáttétel	18

I. Általános információk

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2009.07.08
Lajstromszáma	1111-339
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000707997
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű abszolút hozamú értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	100% RMAX

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.diofaalapkezekelo.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. emelet
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 325 875 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 2 783 187,-Ft volt, amely összeg 0,85%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyongkimutatás

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	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	26 073 862 Ft	7,60%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	113 392 985 Ft	33,05%	126 160 565 Ft	50,65%
Kollektív befektetési értékpapírok	15 360 227 Ft	4,48%	36 338 159 Ft	14,59%
Átruházható értékpapírok	154 827 074 Ft	45,13%	162 498 724 Ft	65,23%
Banki egyenlegek	167 144 147 Ft	48,72%	57 362 842 Ft	23,03%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-5 217 480 Ft	-1,52%	-309 829 Ft	-0,12%
Egyéb eszköz	29 754 295 Ft	8,67%	33 116 742 Ft	13,29%
Összes eszköz	346 508 036 Ft	101,00%	252 668 479 Ft	101,43%
Kötelezettségek	-3 431 842 Ft	-1,00%	-3 563 520 Ft	-1,43%
Saját tőke	343 076 194 Ft	100,00%	249 104 959 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)	228 182 393	162 933 566
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,491564	1,528882

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	167 144 147 Ft	48,72%	57 362 842 Ft	23,03%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0 00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	139 466 847 Ft	40,65%	0 Ft	0 00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	126 160 565 Ft	50,65%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0 00%
Egyéb átruházható értékpapírok	15 360 227 Ft	4,48%	36 338 159 Ft	14,59%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0 00%
Származékos ügyletek eredménye	-5 217 480 Ft	-1,52%	-309 829 Ft	-0,12%
Egyéb eszköz	29 754 295 Ft	8,67%	33 116 742 Ft	13,29%
Összes eszköz	346 508 036 Ft	101,00%	252 668 479 Ft	101,43%
Kötelezettségek	-3 431 842 Ft	-1,00%	-3 563 520 Ft	-1,43%
Nettó eszközérték	343 076 194 Ft	100,00%	249 104 959 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	54,51%	34,89%	-19,62%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	7,66%	0,00%	-7,66%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Részvények, részvény ETF-ek	0,00%	90,00%	33,32%	55,56%	22,24%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	4,51%	9,67%	5,16%
Származtatott eszközök	-200,00%	200,00%	0,00%	-0,12%	-0,12%
Összesen			100,00%	100,00%	0,00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgydőszakban

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	70 991
Pénzügyi műveletek ráfordításai	71 783
Befektetésből származó jövedelem	7 027
Kezelési költségek	6 698
A letétkezelő díjai	326
Egyéb díjak és adók	3
Nettó jövedelem	-10 532

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2021.12.31	E Ft
Induló tőke	162 934
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 359 949
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4 197 016
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	86 171
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	730 182
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-973 235
Értékelési különbözet tartaléka	20 412
Előző év(ek) eredménye	319 344
Üzleti év eredménye	10 532
Saját tőke	249 105

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2021.12.31	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	141 776 436	19 699 668	150 252 214
Részvény	110 053 116	16 107 449	126 160 565
Alphabet Inc. Reg. Shares C	6 941 747	598 023	7 539 770
AMAZON.COM INC	9 262 731	511 520	9 774 251
AMERICAN EXPRESS CO	4 103 124	-106 662	3 996 462
Apple	11 480 705	3 383 232	14 863 937
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	7 191 749	11 269	7 203 018
Bank Of America Corp	4 088 777	186 020	4 274 797
Coca Cola	3 674 091	549 387	4 223 478
KRAFT HEINZ CO/THE	3 345 368	22 213	3 367 581

2021.12.31	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Microsoft	8 540 535	1 646 944	10 187 479
MODERNA INC	8 747 921	-1 302 777	7 445 144
MONSTER BEVERAGE CORP	7 242 942	765 042	8 007 984
MOODY'S CORP	7 813 316	964 575	8 777 891
Nvidia	9 790 886	4 482 505	14 273 391
TARGET CORP	10 215 534	4 559 401	14 774 935
US BANCORP	3 633 178	-193 693	3 439 485
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3 980 512	30 450	4 010 962
Befektetési Jegy	20 499 430	3 592 219	24 091 649
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	11 441 345	596 611	12 037 956
Torony Ing. Bef.Alap B	9 058 085	2 995 608	12 053 693
ETF	11 223 890	1 022 620	12 246 510
Financial Select Sector	3 958 188	188 198	4 146 386
WISDOMTREE US EFFICIENT CORE	7 265 702	834 422	8 100 124

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2019.12.31*	2020.12.31*	2021.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	568 598	340 349	249 106
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,469 584	1,491 564	1,528 882

* 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.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Mögöttes termék	Vételi/ Eladási	Pozíció értéke	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2021.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérleg- készítéskor
HUF/EUR	eladási	85,000 EUR	2021.12.13	2022.02.15	369.58	-117 784	515 967
HUF/USD	eladási	587,000 USD	2021.12.13	2022.02.15	326.81	-192 045	3 271 107
ÖSSZESEN						-309 829	3 787 074

A mérlegzárás időpontjáig a pozíciók nem zárultak.

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2020.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2020.12.31
2021.02.22	2021.02.22	határidős eladás	2	ESH1	3 872.75	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős eladás	2	ESH1	3 865.00	228 896	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	2	ESH1	3 866.00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	2	ESH1	3 816.75	1 466 271	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	85 000	deviza (USD)	294.07	0	0	0
2021.02.16	2021.03.16	határidős vétel	85 000	deviza (USD)	294.07	0	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	356.25	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	366.00	-1 267 500	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	137 000	deviza (EUR)	356.25	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	137 000	deviza (EUR)	356.25	0	0	0
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	637 000	deviza (USD)	293.20	0	0	0

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
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	637 000	deviza (USD)	305.55		0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	1	ESM1	4 139.50	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	1	NQM1	13 536.00	0	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	1	ESM1	4 137.50	29 492	0	0
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	1	NQM1	13 188.75	2 048 219	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	1	ESM1	4 067.25	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	1	NQM1	1 3023.50	0	0	0
2021.03.11	2021.06.16	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	367.13	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	350.50	2 161 900	0	0
2021.03.11	2021.06.16	határidős eladás	637 000	deviza (USD)	305.87	0	0	0
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	637 000	deviza (USD)	289.73	10 281 180	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	NQM1	13 907.75	-5 489 070	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	ESM1	4 209.00	-2 199 747	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	NQU1	13 897.50	0	0	0
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	ESU1	4 199.25	0	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	350.80	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	358.25	-968 500	0	0
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	637 000	deviza (USD)	289.81	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	637 000	deviza (USD)	302.90	-8 338 330	0	0
2021.08.06	2021.08.06	határidős eladás	1	NQU1	15 093.00	-7 420 947	0	0
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	1	ESU1	44 75.00	-4 279 364	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	358.72	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	348.60	1 315 600	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	637 000	deviza (USD)	303.06	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	637 000	deviza (USD)	296.68	4 064 060	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	2	ESZ1	43 43.00	0	0	0
2021.10.05	2021.10.05	határidős eladás	2	ESZ1	4 330.75	377 092	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	130 000	deviza (EUR)	349.59	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	130 000	deviza (EUR)	364.49	-1 937 520	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	637 000	deviza (USD)	297.17	0	0	0

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
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	637 000	deviza (USD)	313.33	-10 293 920	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4 644.25	0	0	0
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	2	ESZ1	4 652.75	-255 026	0	0
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	2	ESH2	4 627.25	0	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	45 000	deviza (EUR)	365.54	0	0	0
2021.12.02	2021.12.15	határidős vétel	45 000	deviza (EUR)	362.79	124 141	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	85 000	deviza (EUR)	365.54	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	85 000	deviza (EUR)	367.30	-149 260	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	50 000	deviza (USD)	313.95	0	0	0
2021.12.02	2021.12.15	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	320.40	-322 500	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	587 000	deviza (USD)	313.95	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	587 000	deviza (USD)	325.35	-6 691 800	0	0
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	2	ESH2	4 571.00	1 833 469	0	0
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	85 000	deviza (EUR)	369.58	0	0	-117 784
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	587 000	deviza (USD)	326.81	0	0	-192 045
Összesen:						-33 550 114	0	-309 829

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 részvénytőkepiaci 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 beárnyékolták 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.

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 pénzügyi 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 kötvényvásárlási 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 Euróavezetben 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 kötvénvásárlási 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 kötvénvásárlási 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.

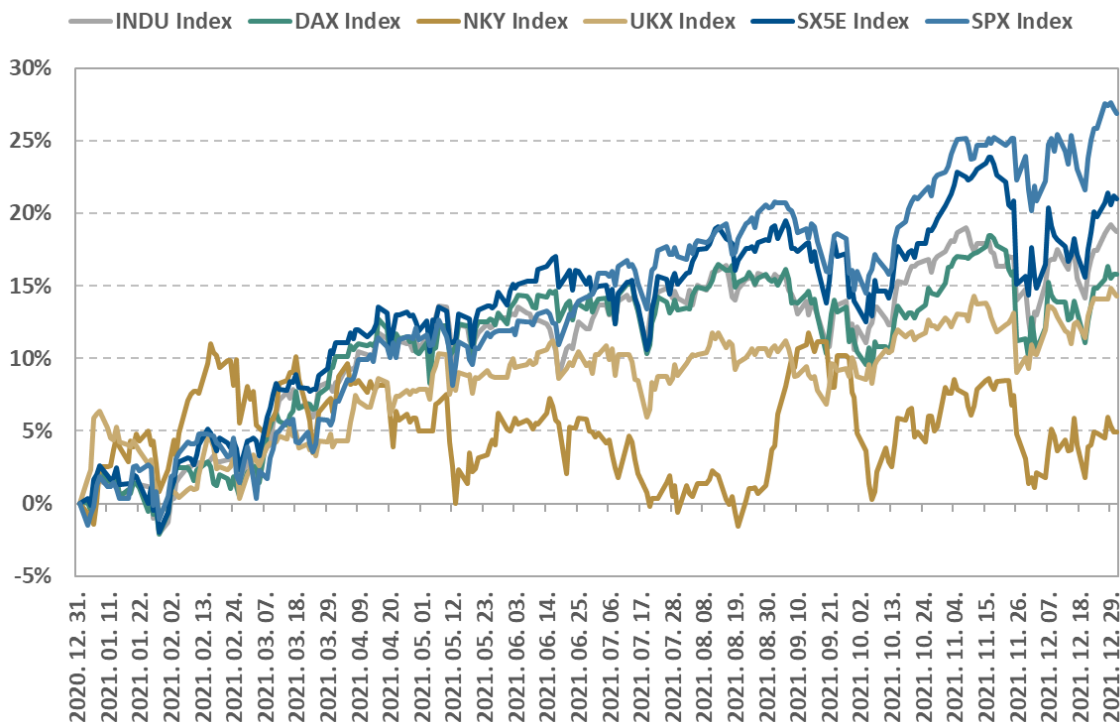
A fenti három fő meglepetés/kockázat ellenére az év vége is jól alakult a részvénypiacokon. Összességében az év során az S&P 500 árfolyam közel 31%-kal (osztalékkifizetésekkel együtt), a Nasdaq 100 30,3%-kal, míg az európai Stoxx 50 árfolyama közel 24%-kal emelkedett. A vezető európai indexek közül a 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 részvénypiacok 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 áttoltottság növekedésével felgyorsuló gazdasági helyreállítás, a laza fiskális politika és az ellátási láncok nehézségei miatt hirtelen az infláció emelkedésnek indult és már áprilisra 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.

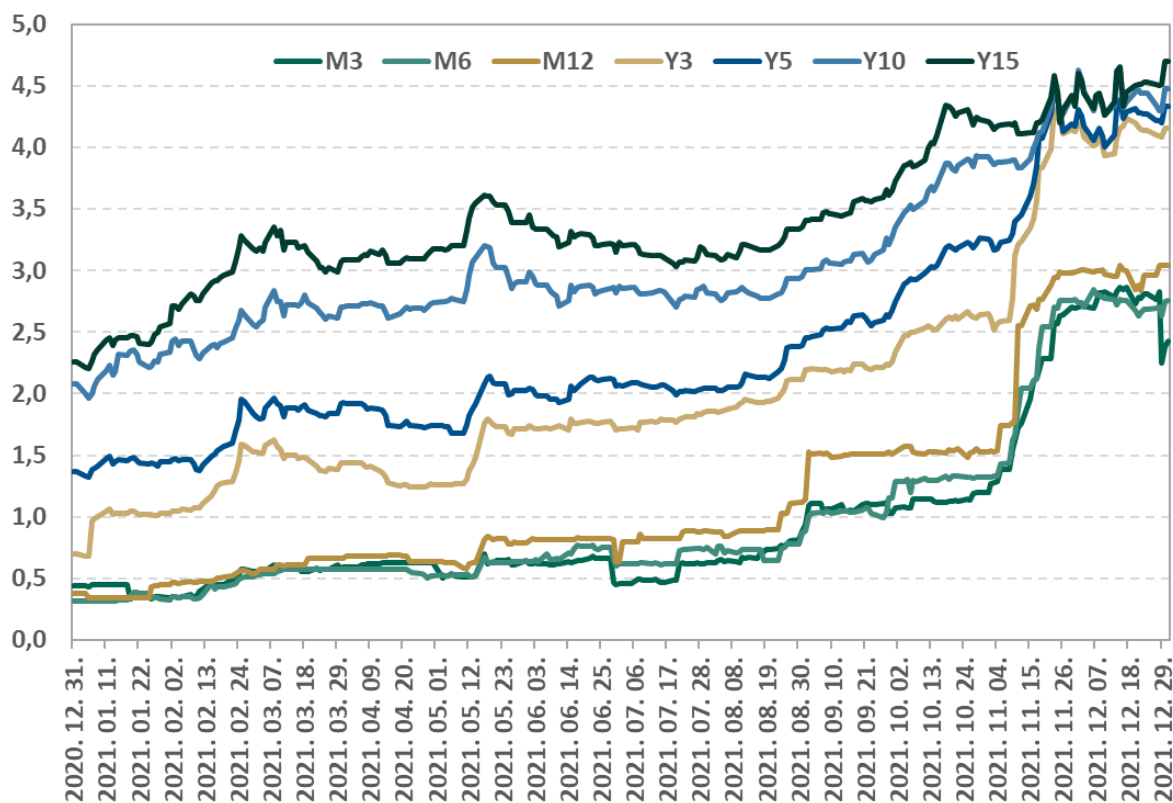
Az MNB szigorítási ciklusával együtt a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok is érdemben emelkedtek. Az 5 éves állampapír hozama 2,7%-ról 4,3% környékére, míg a 10 éves államkötvény hozama 3,3%-ról 4,5% közelébe emelkedett. Azonban az erőteljes monetáris szigorítás és a hosszú hozamok emelkedése ellenére 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 őszig 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 robosztus 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 állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2021-ben



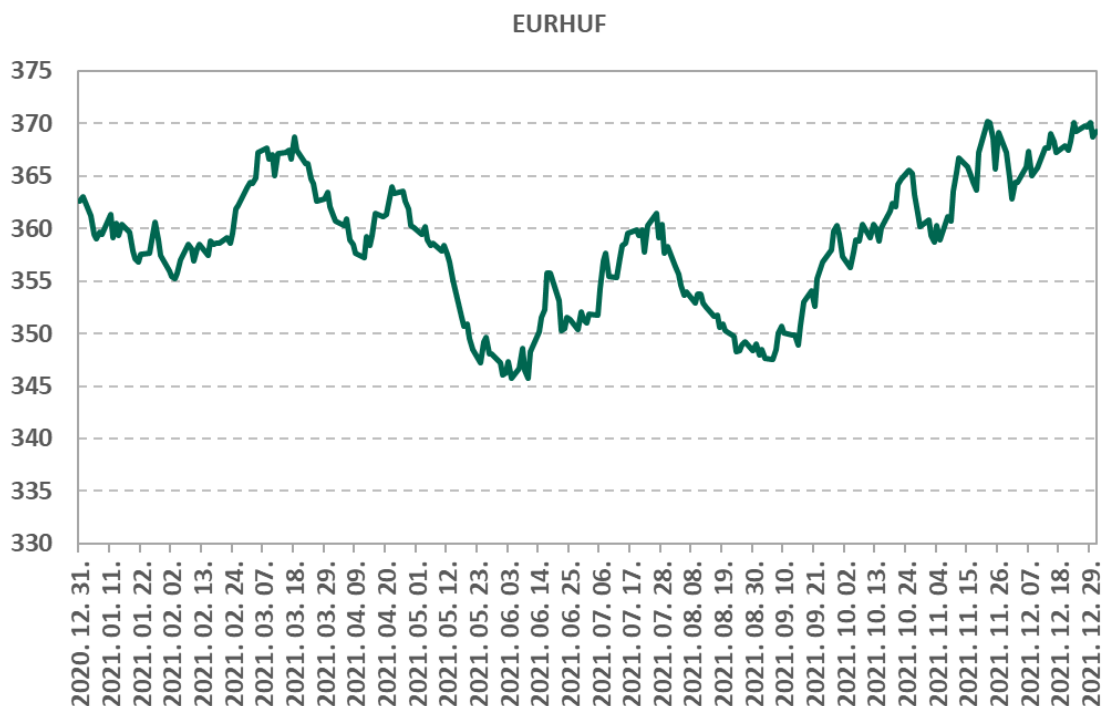
Forrás: www.akk.hu

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 relatív 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 negyedében, 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 kockázatvállalási 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 3-as. Az Alap 3. 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 stresszteszt, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2021. december 31-én 189,75%.

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

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú 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 252.668 eFt, a saját tőke 249.105 eFt a tárgyévi eredmény 10.532 eFt veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú 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 Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú 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 Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú 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 beszámolóért 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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

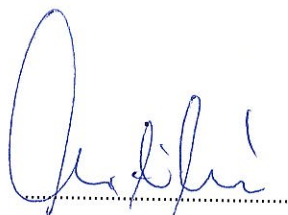
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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, minősíteni 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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-339



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

LETÉTKEZELŐ: 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	351,725	0	252,978
II.	KÖVETELÉSEK	29,754	0	33,116
	1. Követelések	29,754	0	33,116
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	154,827	0	162,499
	1. Értékpapírok	144,955	0	141,777
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	9,872	0	20,722
	a. kamatokból, osztalékokból	409	0	0
	b. egyéb	9,463	0	20,722
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	167,144	0	57,363
	1. Pénzeszközök	167,144	0	57,363
	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 elhatárolásokértékesítése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-5,217	0	-310
	Eszközök összesen	346,508	0	252,668
E.	Saját tőke	343,076	0	249,105
I.	INDULÓ TŐKE	228,182	0	162,934
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,347,876	0	4,359,949
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,119,694	0	-4,197,015
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	114,894	0	86,171
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-209,105	0	-243,053
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	723,844	0	730,182
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-932,949	0	-973,235
	2. Értékelési különbözet tartaléka	4,655	0	20,412
	3. Előző év(ek) eredménye	299,750	0	319,344
	4. Üzleti év eredménye	19,594	0	-10,532
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1,443	0	2,874
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,443	0	2,874
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,989	0	689
	Források összesen	346,508	0	252,668

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	218,616	0	70,990
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	185,396	0	71,783
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	13,437	0	9,589
V.	Egyéb ráfordítások	189	0	150
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	19,594	0	-10,532

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Takarék Abszolút Hozamú
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021.01.01-2021.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék Abszolút Hozamú 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: 1111-339

Nyilvántartásba vétel napja: 2009. július 8.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021.12.31-én: 162 933 566 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én: 1.528882

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: 514.000 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék Abszolút Hozamú 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 2015. június 25-étől engedélyezte, hogy az FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (beolvadó alap, ISIN HU0000708425) beleolvadjon a Takaréknál Invest Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapba (átvevő alap ISIN HU0000707997), és neve Takaréknál FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alappá módosuljon.

Az Takaréknál Abszolút Hozamú Alap adatai 2021. december 31-én:

Saját tőke: 249 104 959 Ft

Befektetési jegyek száma: 162 933 566 db

Nettó eszközérték adatai 2021.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 249 106 130 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.528882

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 33 097 e Ft értékben, valamint a mérlegfordulónapig járó, de pénzügyileg még nem realizált részvény-osztalék követeléseit jeleníti meg 20 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	141,776,436	19,699,668	150,252,214
Befektetési jegy	20,499,430	3,592,219	24,091,649
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	11,441,345	596,611	12,037,956
Torony Ing. Bef.Alap B	9,058,085	2,995,608	12,053,693
Részvény	110,053,116	16,107,449	126,160,565
Alphabet Inc. Reg. Shares C	6,941,747	598,023	7,539,770
AMAZON.COM INC	9,262,731	511,520	9,774,251
AMERICAN EXPRESS CO	4,103,124	-106,662	3,996,462
Apple	11,480,705	3,383,232	14,863,937
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	7,191,749	11,269	7,203,018
Bank Of America Corp	4,088,777	186,020	4,274,797
Coca Cola	3,674,091	549,387	4,223,478
KRAFT HEINZ CO/THE	3,345,368	22,213	3,367,581
Microsoft	8,540,535	1,646,944	10,187,479
MODERNA INC	8,747,921	-1,302,777	7,445,144
MONSTER BEVERAGE CORP	7,242,942	765,042	8,007,984
MOODY'S CORP	7,813,316	964,575	8,777,891
Nvidia	9,790,886	4,482,505	14,273,391
TARGET CORP	10,215,534	4,559,401	14,774,935
US BANCORP	3,633,178	-193,693	3,439,485
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,980,512	30,450	4,010,962
ETF	11,223,890	1,022,620	12,246,510
Financial Select Sector	3,958,188	188,198	4,146,386
WISDOMTREE US EFFICIENT CORE	7,265,702	834,422	8,100,124

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	33,408,635	5,105,511
Devizabetétszámla EUR	54,029,845	14,342,207
Devizabetétszámla USD	79,086,671	37,240,470
Devizabetétszámla GBP	618,996	674,654

PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	167,144,147	57,362,842
----------------------	-------------	------------

4. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2021. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 690 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat tartalmazza. Ezen belül az alapkezelési díj 264 e Ft, a könyvvizsgálati díj 326 e Ft, a könyvelési díj 98 e Ft, az elkülönített számlák bankköltsége 2 e Ft volt.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2020.12.31	2021.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1,989,415	689,647
Könyvelési díj	0	97,790
Könyvvizsgálói díj	326,390	326,390
Alapkezelői díj	1,624,324	263,728
Eszközértékelési szolgáltatás díja	8,509	0
Letétkezelési díj	29,592	0
KELER díj	600	0
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	0	1,739

5. 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) 2021.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2021.12.13	2022.02.15	eladási	85,000 EUR	HUF/EUR	369.58	-117,784	515,967
2021.12.13	2022.02.15	eladási	587,000 USD	HUF/USD	326.81	-192,045	3,271,107
ÖSSZESEN						-309,829	3,787,074

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.

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
SAJÁT TŐKE	343,076,194	249,104,959
INDULÓ TŐKE	228,182,393	162,933,566
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,347,876,679	4,359,949,262
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,119,694,286	-4,197,015,696
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	114,893,801	86,171,393
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	723,844,244	730,181,646
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-932,949,412	-973,234,923
Értékelési különbözet	4,654,754	20,412,463
Előző évek eredménye	299,750,126	319,344,215
Üzleti év eredménye	19,594,089	-10,532,008

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	218,616,301	70,990,613
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	80,489,672	40,611,851
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	126,602,077	23,930,320
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	8,037,884	1,353,244
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	1,848,038	1,099,856
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	0	2,685,299
Kapott (járó) osztalék, részesedés	1,638,630	1,310,043

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	185,396,599	71,783,345
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	90,404,354	57,480,434
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	87,465,037	11,009,488
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	6,500,295	109,372
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	1,026,913	0
Fizetendő kamatok, kamat jellegű ráfordítás	0	3,184,051

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	77	2
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	77	2

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	13,436,680	9,589,278
Alapkezelői díj	5,730,097	6,697,879
Forgalmazói jutalék	751,380	0
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,817,370	1,826,260
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	2,288,747	67,524
Alapítási ktg. Keler d.	2,160,623	355,283
Letétkezelői díj	434,355	326,224
Felügyeleti díj	152,000	214,000
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	189,010	150,000
Befektetési alapok kölönadója	189,000	150,000
Kerekítési különbözet	10	0

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

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

2021.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. Egyéb

A NEÉ 1 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban 2021.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés az alább felsoroltak együttes hatásából ered:

A mérlegkészítés időpontjáig kiszámlázott, költségként elszámolt december havi KELER díj (1 e Ft), amely nettó eszközértékelésbe nem került bele.

A NEÉ tartalmazza a nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó, pénzeszközre számított, elhatárolt kamat (0,4 e Ft) összegét, amely a számviteli bizonylat hiányában fordulónapon nem vehető számviteli nyilvántartásba.

Az MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok által fizetendő különadó kerekítési különbözete (együttesen - 0,4 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	48,597	-16,173
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	11,510	-33,354
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszalrás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	4,655	20,412
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 ±	39,819	-3,362
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1,253	1,431
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8,640	-1,300
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	220,620	5,588
(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 -	-843,954	-129,592
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1,061,145	132,770
19. Kapott hozamok +	3,429	2,410
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-228,087	-99,196
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	13,952	18,411
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-242,039	-117,607
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) ±	41,130	-109,781

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgy nap (T)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	249,104,959
NEÉ (Ft)	249,106,130
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.528882
Darabszám (db)	162,933,566

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			2,873,873	1.14%
	Alapkezelői díj miatt			-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt			21,977	0.01%
	Bizományosi díj			-	0.00%
	Forgalmi költség			-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%
	Reklám költség miatt			-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			2,818,896	1.12%
	Egyéb-nem ktg. alapú-köt.			33,000	0.01%
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			689,647	0.27%
Kötelezettségek összesen:				3,563,520	1.41%
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Megnevezés	Bank	Pénznem	57,362,842 22.70%
			Takarékbank	HUF	5,105,511 2.02%
			Takarékbank	USD	37,240,470 14.74%
			Takarékbank	EUR	14,342,207 5.68%
			Takarékbank	GBP	674,654 0.27%
II/2.	Egyéb követelés :				33,116,742 13.11%
			SAXO Bank	EUR	15,717,112 6.22%
			SAXO Bank	USD	17,379,912 6.88%
		Osztalékkövetelés	US BANCORP	USD	19,718 0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank		- 0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :				- 0.00%
					- 0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	162,188,895 64.19%
II/4.1.	Állampapírok (összes)				- 0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.3.	Részesvények (összes)				126,160,565 49.93%
					- 0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				- 0.00%
					- 0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes)				126,160,565 49.93%
		Alphabet Inc. Reg. Shares C	USD	8	7,539,770 2.98%
		AMAZON.COM INC	USD	9	9,774,251 3.87%
		AMERICAN EXPRESS CO	USD	15	3,996,462 1.58%
		Apple	USD	129	14,863,937 5.88%
		ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	USD	6	7,203,018 2.85%
		Bank Of America Corp	USD	3	4,274,797 1.69%
		Coca Cola	USD	219	4,223,478 1.67%
		KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3	3,367,581 1.33%
		Microsoft	USD	93	10,187,479 4.03%
		MODERNA INC	USD	0	7,445,144 2.95%
		MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1	8,007,984 3.17%
		MOODY'S CORP	USD	69	8,777,891 3.47%
		Nvidia	USD	149	14,273,391 5.65%
		TARGET CORP	USD	196	14,774,935 5.85%
		US BANCORP	USD	2	3,439,485 1.36%
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	24	4,010,962 1.59%
					- 0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				- -0.12%
					- 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)				36,338,159		14.38%
					-		0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				12,246,510		4.85%
	Financial Select Sector	USD	326		4,146,386		1.64%
	WISDOMTREE US EFFICIENT CORE	USD	561		8,100,124		3.21%
							0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				24,091,649		9.53%
	Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	HUF	10,357,467		12,037,956		4.76%
	Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	9,058,085		12,053,693		4.77%
							0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek	Devizanem		-	309,829		-0.12%
		HUF/EUR	85,000	-	117,784		-0.05%
		HUF/USD	587,000	-	192,045		-0.08%
							0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások				-		0.00%
Eszközök összesen:					252,668,479		100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Lajstromszám: 1111-339

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam
2021.02.22	2021.02.22	határidős eladás	2	ESH1	3872.75
2021.02.24	2021.02.24	határidős eladás	2	ESH1	3865.00
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	2	ESH1	3866.00
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	2	ESH1	3816.75
2021.02.16	2021.03.16	határidős eladás	85,000	deviza (USD)	294.07
2021.02.16	2021.03.16	határidős vétel	85,000	deviza (USD)	294.07
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	356.25
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	366.00
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	137,000	deviza (EUR)	356.25
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	137,000	deviza (EUR)	356.25
2020.12.10	2021.03.16	határidős eladás	637,000	deviza (USD)	293.20
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	637,000	deviza (USD)	305.55
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	1	ESM1	4139.50
2021.05.04	2021.05.04	határidős eladás	1	NQM1	13536.00
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	1	ESM1	4137.50
2021.05.11	2021.05.11	határidős eladás	1	NQM1	13188.75
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	1	ESM1	4067.25
2021.05.19	2021.05.19	határidős eladás	1	NQM1	13023.50
2021.03.11	2021.06.16	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	367.13
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	350.50
2021.03.11	2021.06.16	határidős eladás	637,000	deviza (USD)	305.87
2021.06.14	2021.06.16	határidős vétel	637,000	deviza (USD)	289.73
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	NQM1	13907.75
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	ESM1	4209.00
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	NQU1	13897.50
2021.06.17	2021.06.17	határidős eladás	1	ESU1	4199.25
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	350.80
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	358.25
2021.06.14	2021.07.16	határidős eladás	637,000	deviza (USD)	289.81
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	637,000	deviza (USD)	302.90
2021.08.06	2021.08.06	határidős eladás	1	NQU1	15093.00
2021.08.23	2021.08.23	határidős eladás	1	ESU1	4475.00
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	358.72
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	348.60
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	637,000	deviza (USD)	303.06
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	637,000	deviza (USD)	296.68
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	2	ESZ1	4343.00

2021.10.05	2021.10.05	határidős eladás	2	ESZ1	4330.75
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	130,000	deviza (EUR)	349.59
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	130,000	deviza (EUR)	364.49
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	637,000	deviza (USD)	297.17
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	637,000	deviza (USD)	313.33
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4644.25
2021.11.12	2021.11.12	határidős eladás	2	ESZ1	4652.75
2021.12.15	2021.12.15	határidős eladás	2	ESH2	4627.25
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	45,000	deviza (EUR)	365.54
2021.12.02	2021.12.15	határidős vétel	45,000	deviza (EUR)	362.79
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	85,000	deviza (EUR)	365.54
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	85,000	deviza (EUR)	367.30
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	50,000	deviza (USD)	313.95
2021.12.02	2021.12.15	határidős vétel	50,000	deviza (USD)	320.40
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	587,000	deviza (USD)	313.95
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	587,000	deviza (USD)	325.35
2021.12.20	2021.12.20	határidős eladás	2	ESH2	4571.00
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	85,000	deviza (EUR)	369.58
2021.12.13	2022.02.15	határidős eladás	587,000	deviza (USD)	326.81

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

3. sz. melléklet

Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
0	0	0
228,896	0	0
0	0	0
1,466,271	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
-1,267,500	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
-7,866,950	0	0
0	0	0
0	0	0
29,492	0	0
2,048,219	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
2,161,900	0	0
0	0	0
10,281,180	0	0
-5,489,070	0	0
-2,199,747	0	0
0	0	0
0	0	0
0	0	0
-968,500	0	0
0	0	0
-8,338,330	0	0
-7,420,947	0	0
-4,279,364	0	0
0	0	0
1,315,600	0	0
0	0	0
4,064,060	0	0
0	0	0

377,092	0	0
0	0	0
-1,937,520	0	0
0	0	0
-10,293,920	0	0
0	0	0
-255,026	0	0
0	0	0
0	0	0
124,141	0	0
0	0	0
-149,260	0	0
0	0	0
-322,500	0	0
0	0	0
-6,691,800	0	0
1,833,469	0	0
0	0	-117,784
0	0	-192,045
-33,550,114	0	-309,829

aláírás



TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ
BEFEKTETÉSI ALAP
2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000707997
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	100% RMAX

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 kollektív befektetési értékpapírok, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények, illetve betét és betét jellegű eszközök 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

IV.

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2020. december 31-én:

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

2020-ban jelentős átrendeződés történt az Alapkezelő tulajdonosi struktúrájában. A korábbi többségi tulajdonos Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a teljes részvénycsomagját értékesítette a 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 részvénytőkepiaci 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 Takarékszövetkezeti Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékszövetkezeti Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takarékszövetkezeti Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takarékszövetkezeti 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.