

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Takarék APOLLO Származtatott Részvény Befektetési Alap

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.	befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	8
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	17
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	24
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	24
XI.	Tőkeáttétel	25

I. Általános információk

Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.01.05.
Lajstromszáma	1111-664
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716089
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	magas
Javasolt minimális befektetési időtáv	3-5 év
Referencia index	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	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. em. 11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Szovics Zsolt
MKVK tagszám	005784

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. 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	31 349 669 Ft	0,92%	31 681 943 Ft	2,23%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	364 681 051 Ft	25,67%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 657 811 506 Ft	78,27%	750 881 287 Ft	25,67%
Átruházható értékpapírok	2 689 161 175 Ft	79,19%	1 147 244 281 Ft	80,75%
Banki egyenlegek	601 681 943 Ft	17,72%	122 617 141 Ft	8,63%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	10 957 048 Ft	0,32%	-2 909 632 Ft	-0,20%
Egyéb követelés	144 861 898 Ft	4,27%	157 164 005 Ft	11,06%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	3 446 662 064 Ft	101,50%	1 424 115 795 Ft	100,24%
Kötelezettségek	-51 031 830 Ft	-1,50%	-3 436 794 Ft	-0,24%
Saját tőke	3 395 630 234 Ft	100,00%	1 420 679 001 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)	2 154 155 640	725 583 636
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,576072	1,958250

* 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	601 681 943 Ft	17,72%	122 617 141 Ft	8,63%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 689 161 175 Ft	79,19%	782 563 230 Ft	55,08%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	364 681 051 Ft	25,67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	10 957 048 Ft	0,32%	-2 909 632 Ft	-0,20%
Egyéb eszköz	144 861 898 Ft	4,27%	157 164 005 Ft	11,06%
Összes eszköz	3 446 662 064 Ft	101,50%	1 424 115 795 Ft	100,24%
Kötelezettségek	-51 031 830 Ft	-1,50%	-3 436 794 Ft	-0,24%
Saját tőke	3 395 630 234 Ft	100,00%	1 420 679 001 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	20,79%	19,26%	-1,54%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	0,92%	2,23%	1,31%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok, ETF-ek	0,00%	80,00%	78,28%	52,85%	-25,44%
Részvények	0,00%	100,00%	0,00%	25,67%	25,67%
Származtatott eszközök	-800,00%	800,00%	0,32%	-0,20%	-0,53%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2021. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2021.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	1 224 717
Pénzügyi műveletek ráfordításai	125 072
Befektetésből származó jövedelem	1 099 645
Kezelési költségek	44 623
A letétkezelő díjai	2 975
Egyéb díjak és adók	7 559
Nettó jövedelem	1 044 488

Visszatérítés alapkezelési díjból egyedi megállapodás alapján

A 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 26. § (3) bekezdésében foglaltak szerint a Diófa Alapkezelő Zrt. által kezelt Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap (Célalap) befektetési jegyeibe való befektetéseikért a Diófa Alapkezelő Zrt. visszatérítést fizet a Diófa Optimus II. Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000715115) és Diófa Optimus II. Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000714035) alap részére. Az egyedi megállapodás alapján 2021. évben az alábbi díjakat fizette meg visszatérítési jogcímen.

Alap neve	Visszatérítés összesen	Deviza
Diófa Optimus II. Befektetési Alap A sorozat	975 644	Ft
Diófa Optimus II. Befektetési Alap I sorozat	4 129 132	Ft

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	725 584
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 110 932
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 385 348
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	695 095
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 149 251
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 183 663
Értékelési különbözet tartaléka	359 716
Előző év(ek) eredménye	325 303
Üzleti év eredménye	1 044 488
Saját tőke	1 420 679

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	784 617 834	362 626 447	1 147 244 281
Részvény	279 272 840	85 408 211	364 681 051
ADOBE INC	12 783 571	3 100 381	15 883 952
Alphabet Inc. Reg. Shares C	19 268 606	6 178 116	25 446 722
Bank Of America Corp	17 497 515	3 644 617	21 142 132
BLACKROCK INC	15 610 602	3 176 442	18 787 044
Cisco Systems	14 195 764	4 710 698	18 906 462
DOLLAR GENERAL C	12 591 742	3 922 879	16 514 621
DOMINO'S PIZZA	15 418 694	6 822 065	22 240 759
GENERAC HOLDINGS INC	18 736 762	3 271 020	22 007 782
Goldman Sachs Group	21 690 443	3 105 029	24 795 472
IDEXX LABORATORIES INC	15 267 062	4 892 837	20 159 899
JP Morgan Chase	16 898 294	2 030 164	18 928 458
Masco	6 248 982	2 327 777	8 576 759
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	7 292 932	3 763 033	11 055 965
MORGAN STANLEY	19 633 617	4 249 238	23 882 855
MSCI INC	7 662 140	3 712 738	11 374 878
NASDAQ INC	9 501 462	4 042 205	13 543 667
NETAPP INC	11 975 079	3 125 801	15 100 880
PAYCOM SOFTWARE INC	14 272 190	6 283 003	20 555 193
TERADYNE INC	7 592 527	3 699 305	11 291 832
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6 272 173	4 159 511	10 431 684
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8 862 683	5 191 352	14 054 035
ETF	477 944 367	272 936 920	750 881 287
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	124 547 247	63 585 977	188 133 224
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	127 289 409	55 360 117	182 649 526
iShares DJ EUROSTOXX50	136 516 046	45 194 390	181 710 436
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	37 237 935	46 967 409	84 205 344
Vanguard S&P 500 ETF	52 353 730	61 829 027	114 182 757
Vállalati kötvény	27 400 627	4 281 316	31 681 943
WINGHL 11/07/24 EUR	27 400 627	4 281 316	31 681 943

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 (Ft)	3 168 226 757	3 395 105 448	1 420 874 406
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,361673	1,576072	1,958250

* 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

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek realizált eredményét ismerteti az alábbi táblázat.

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	5	ESH1	3796,00	8 013 600	0	0
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	18	VGH1	3513,00	3 950 384	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	5	ESH1	3880,50	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	18	VGH1	3661,00	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	5	ESH1	3911,25	2 284 494	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	18	VGH1	3689,00	1 808 352	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	4	ESH1	3845,25	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	15	VGH1	3677,00	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	4	ESH1	3863,50	1 078 028	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	15	VGH1	3677,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	4	ESH1	3813,75	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	15	VGH1	3637,00	0	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	4	ESH1	3885,50	4 348 481	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	15	VGH1	3690,00	2 892 608	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	4	ESH1	3846,75	0	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	15	VGH1	3698,00	0	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	4	ESH1	3846,25	-30 243	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	15	VGH1	3757,00	3 254 588	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	4	ESH1	3879,00	0	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	15	VGH1	3776,00	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	309,60	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	308,05	387 500	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
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	367,63	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	366,01	648 000	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESM1	3915,75	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESH1	3926,56	2 945 451	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGM1	3791,00	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGH1	3851,00	4 142 813	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	4	ESM1	4128,50	12 746 704	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	15	VGM1	3928,00	7 375 601	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	4	ESM1	4177,75	0	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	15	VGM1	3995,00	0	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	4	ESM1	4146,25	-1 904 301	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4128,25	0	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4118,25	-604 540	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	4	ESM1	4185,50	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4161,00	-1 481 123	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4134,50	0	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	4	ESM1	4156,25	1 277 769	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	15	VGM1	4007,00	641 088	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	5	ESM1	4077,50	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	15	VGM1	3932,00	0	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	5	ESM1	4165,50	6 290 240	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	15	VGM1	4006,00	3 879 561	0	0
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	5	ESM1	4207,50	0	0	0
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	15	VGM1	4050,00	0	0	0
2021.06.03	2021.06.03	határidős vétel	15	VGM1	4051,00	51 965	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	347,96	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős vétel	350 000	deviza (EUR)	347,36	210 000	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (USD)	285,39	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (USD)	286,48	-381 500	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
2021.06.11	2021.06.11	határidős vétel	5	ESM1	4231,75	1 724 418	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	358,05	0	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	358,14	-285 000	0	0
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	283,87	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	303,50	-7 362 862	0	0
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	345,89	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375 000	deviza (EUR)	358,08	-4 571 250	0	0
2021.07.23	2021.08.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	359,54	0	0	0
2021.07.30	2021.08.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	357,36	6 537 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375 000	deviza (EUR)	348,93	3 622 500	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	303,65	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	296,50	2 681 250	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4347,25	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4327,25	931 980	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	6	VGZ1	3992,50	0	0	0
2021.09.22	2021.09.22	határidős eladás	6	VGZ1	4133,50	-2 973 944	0	0
2021.10.01	2021.10.01	határidős eladás	2	ESZ1	4260,50	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	1	ESZ1	4270,75	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	3	ESZ1	4294,25	-1 369 096	0	0
2021.09.27	2021.10.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	358,50	0	0	0
2021.09.28	2021.10.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	360,02	-1 522 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	349,91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	375 000	deviza (EUR)	364,03	-5 295 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	297,00	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	313,30	-6 112 500	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	2	ESZ1	4697,50	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4663,75	-1 015 571	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4638,75	780 650	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
2021.11.10	2021.11.10	határidős vétel	2	ESZ1	4663,75	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	1	ESZ1	4658,25	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4340,00	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4341,50	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	6	VGZ1	4341,50	0	0	0
2021.10.27	2021.11.12	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	363,88	0	0	0
2021.11.10	2021.11.12	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	362,40	5 920 000	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	1	ESZ1	4689,50	500 969	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	9	VGZ1	4372,00	1 035 166	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	7	VGZ1	4356,50	383 282	0	0
2021.11.10	2021.11.19	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	362,51	0	0	0
2021.11.16	2021.11.19	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	366,94	-17 720 000	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős vétel	10	VGZ1	4139,00	0	0	0
2021.12.02	2021.12.02	határidős vétel	10	VGZ1	4134,50	-158 355	0	0
2021.11.18	2021.12.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	363,70	0	0	0
2021.11.22	2021.12.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	370,20	-19 500 000	0	0
2021.11.23	2021.12.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	370,30	0	0	0
2021.11.30	2021.12.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	365,73	13 716 000	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4702,75	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4697,50	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	10	VGZ1	4220,00	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	1	ESH2	4606,75	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	2	ESZ1	4616,75	-2 511 589	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	6	VGH2	4127,50	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	10	VGZ1	4183,00	-1 335 996	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.09	2021.12.15	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	362,15	411 600	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	330,34	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	325,50	847 000	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	2021.12.15	határidős eladás	235 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős vétel	235 000	deviza (EUR)	372,24	-1 680 250	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	313,88	0	0	0
2021.11.05	2021.12.15	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	312,11	663 750	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	1	ESH2	4630,75	391 320	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	6	VGH2	4150,50	507 757	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	325,65	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	326,30	-113 750	0	0
2021.12.08	2021.12.31	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	368,74	0	0	0
2021.12.29	2021.12.31	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	369,33	-2 340 000	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	326,48	0	460 250	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	388,00	0	0	12 071 540
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	388,03	0	0	12 134 571
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	5	ESH1	3796,00	8 013 600	0	0
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	18	VGH1	3513,00	3 950 384	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	5	ESH1	3880,50	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	18	VGH1	3661,00	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	5	ESH1	3911,25	2 284 494	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	18	VGH1	3689,00	1 808 352	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	4	ESH1	3845,25	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	15	VGH1	3677,00	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	4	ESH1	3863,50	1 078 028	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	15	VGH1	3677,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	4	ESH1	3813,75	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	15	VGH1	3637,00	0	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	4	ESH1	3885,50	4 348 481	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	15	VGH1	3690,00	2 892 608	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	4	ESH1	3846,75	0	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	15	VGH1	3698,00	0	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	4	ESH1	3846,25	-30 243	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	15	VGH1	3757,00	3 254 588	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	4	ESH1	3879,00	0	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	15	VGH1	3776,00	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	250 000	deviza (USD)	309,60	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	250 000	deviza (USD)	308,05	387 500	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	367,63	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	366,01	648 000	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESM1	3915,75	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESH1	3926,56	2 945 451	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGM1	3791,00	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGH1	3851,00	4 142 813	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	4	ESM1	4128,50	12 746 704	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	15	VGM1	3928,00	7 375 601	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	4	ESM1	4177,75	0	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	15	VGM1	3995,00	0	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	4	ESM1	4146,25	-1 904 301	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4128,25	0	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4118,25	-604 540	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	4	ESM1	4185,50	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4161,00	-1 481 123	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4134,50	0	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	4	ESM1	4156,25	1 277 769	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	15	VGM1	4007,00	641 088	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	5	ESM1	4077,50	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	15	VGM1	3932,00	0	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	5	ESM1	4165,50	6 290 240	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	15	VGM1	4006,00	3 879 561	0	0
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	5	ESM1	4207,50	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
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	15	VGM1	4050,00	0	0	0
2021.06.03	2021.06.03	határidős vétel	15	VGM1	4051,00	51 965	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (EUR)	347,96	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős vétel	350 000	deviza (EUR)	347,36	210 000	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (USD)	285,39	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350 000	deviza (USD)	286,48	-381 500	0	0
2021.06.11	2021.06.11	határidős vétel	5	ESM1	4231,75	1 724 418	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	358,05	0	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	358,14	-285 000	0	0
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	283,87	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	303,50	-7 362 862	0	0
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	345,89	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375 000	deviza (EUR)	358,08	-4 571 250	0	0
2021.07.23	2021.08.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	359,54	0	0	0
2021.07.30	2021.08.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	357,36	6 537 000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	358,59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375 000	deviza (EUR)	348,93	3 622 500	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	303,65	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	296,50	2 681 250	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4347,25	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4327,25	931 980	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	6	VGZ1	3992,50	0	0	0
2021.09.22	2021.09.22	határidős eladás	6	VGZ1	4133,50	-2 973 944	0	0
2021.10.01	2021.10.01	határidős eladás	2	ESZ1	4260,50	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	1	ESZ1	4270,75	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	3	ESZ1	4294,25	-1 369 096	0	0
2021.09.27	2021.10.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	358,50	0	0	0
2021.09.28	2021.10.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	360,02	-1 522 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375 000	deviza (EUR)	349,91	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	375 000	deviza (EUR)	364,03	-5 295 000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	297,00	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	313,30	-6 112 500	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	2	ESZ1	4697,50	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4663,75	-1 015 571	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4638,75	780 650	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős vétel	2	ESZ1	4663,75	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	1	ESZ1	4658,25	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4340,00	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4341,50	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	6	VGZ1	4341,50	0	0	0
2021.10.27	2021.11.12	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	363,88	0	0	0
2021.11.10	2021.11.12	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	362,40	5 920 000	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	1	ESZ1	4689,50	500 969	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	9	VGZ1	4372,00	1 035 166	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	7	VGZ1	4356,50	383 282	0	0
2021.11.10	2021.11.19	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	362,51	0	0	0
2021.11.16	2021.11.19	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	366,94	-17 720 000	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős vétel	10	VGZ1	4139,00	0	0	0
2021.12.02	2021.12.02	határidős vétel	10	VGZ1	4134,50	-158 355	0	0
2021.11.18	2021.12.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	363,70	0	0	0
2021.11.22	2021.12.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	370,20	-19 500 000	0	0
2021.11.23	2021.12.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	370,30	0	0	0
2021.11.30	2021.12.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	365,73	13 716 000	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4702,75	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4697,50	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	10	VGZ1	4220,00	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	1	ESH2	4606,75	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	2	ESZ1	4616,75	-2 511 589	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
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	6	VGH2	4127,50	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	10	VGZ1	4183,00	-1 335 996	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	140 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.09	2021.12.15	határidős vétel	140 000	deviza (EUR)	362,15	411 600	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	330,34	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	325,50	847 000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	235 000	deviza (EUR)	365,09	0	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős vétel	235 000	deviza (EUR)	372,24	-1 680 250	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	375 000	deviza (USD)	313,88	0	0	0
2021.11.05	2021.12.15	határidős vétel	375 000	deviza (USD)	312,11	663 750	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	1	ESH2	4630,75	391 320	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	6	VGH2	4150,50	507 757	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	325,65	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	175 000	deviza (USD)	326,30	-113 750	0	0
2021.12.08	2021.12.31	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	368,74	0	0	0
2021.12.29	2021.12.31	határidős vétel	4 000 000	deviza (EUR)	369,33	-2 340 000	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	175 000	deviza (USD)	326,48	0	460 250	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	388,00	0	0	12 071 540
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	388,03	0	0	12 134 571
Összesen:						28 612 999	460 250	24 206 111

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 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 Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál volt megfigyelhető, míg a második legnagyobb állománynövekedés a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Takarékos Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takarékos 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 újranyitó 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 kötvénycsúszási 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 megkezelések 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.

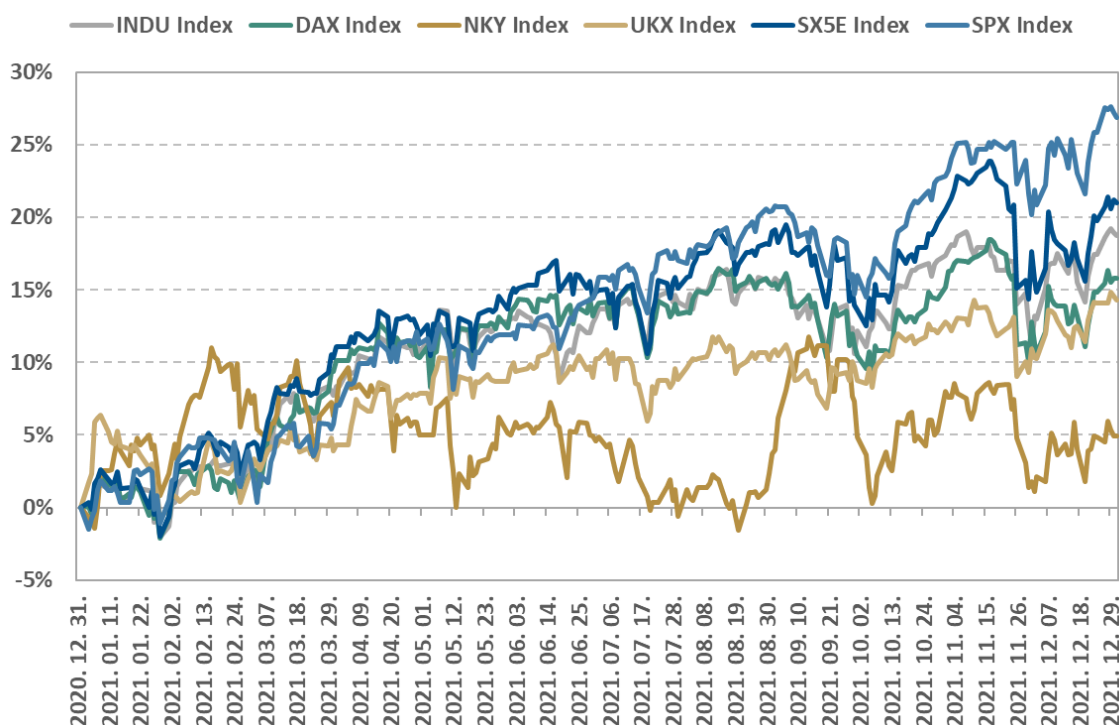
Az EKB a december 16-i ülésén bejelentette, hogy márciusig kivezeti a pandémia idejére létrehozott eszközvásárlási programot (PEPP) és csak szükség esetén lesz elérhető a görögök számára (később azonban szükség esetén rugalmasan ismét újra indíthatják). A korábban vásárolt kötvényeket 2024-ig újra befekteti 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.

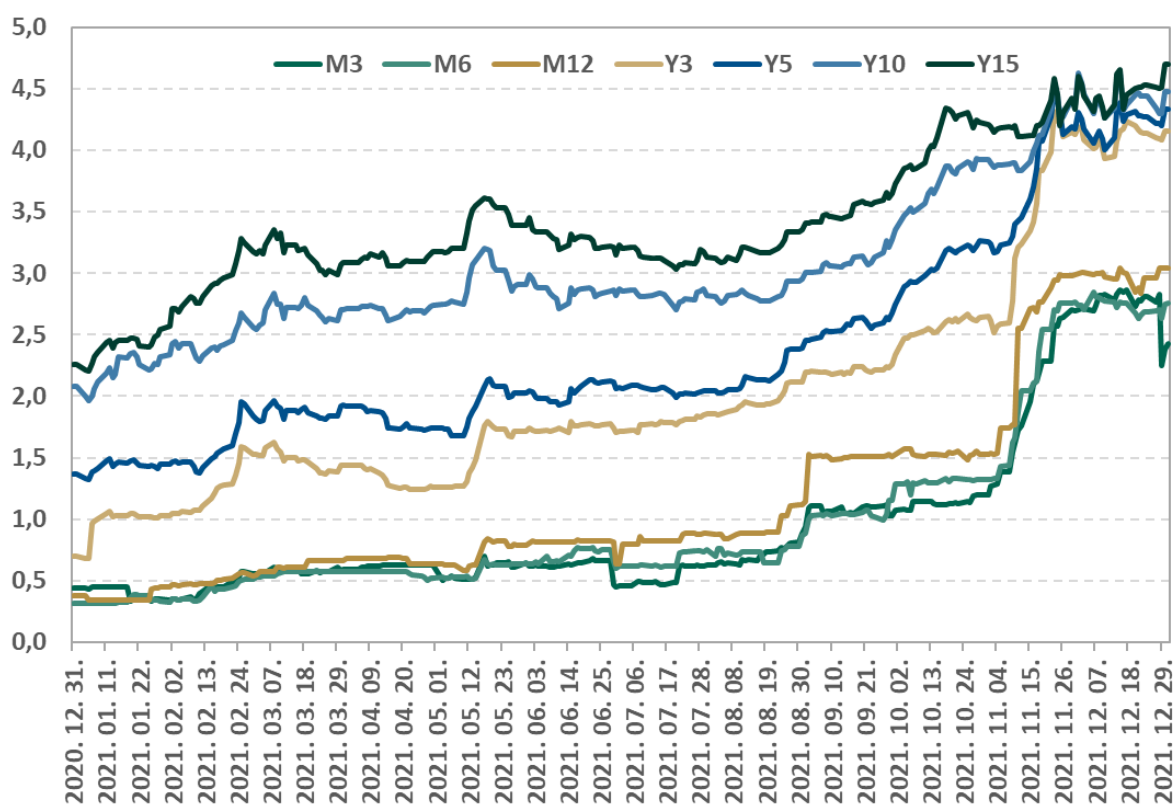
Ennek nyomán az alapkamat 0,9%-ról 2,40%-ra emelkedett, míg az egy hetes jegybanki betét kamata 0,9%-ról 4,00%-ra nőtt az év végére. A december végi FRA árazások további kamatemeléseket vetítenek előre, és három hónap múlva már 5% feletti 1 hetes jegybanki betéti kamatot is láthatunk. A kamatemelésen 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 állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2021-ben



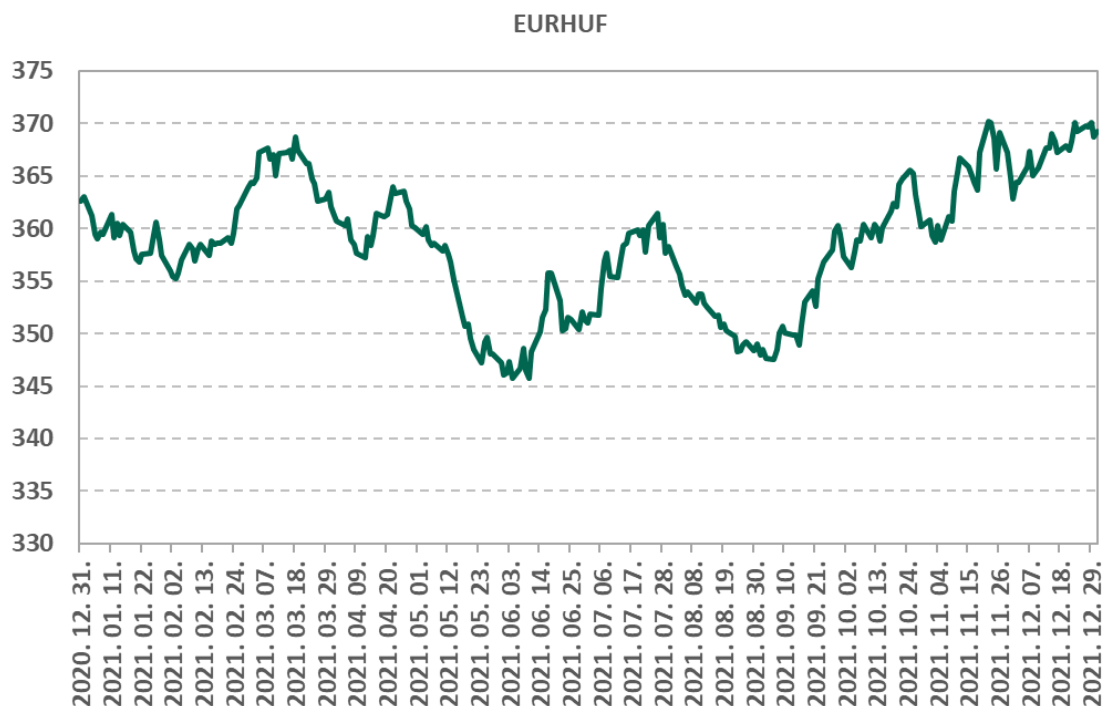
Forrás: www.akk.hu

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 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 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 6-os. Az Alap 6. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit az így nyert információkat feldolgozza kockázatvállalási szabályokat alkot kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A

kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

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

Az Takarék Apollo Származtatott Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2021. december 31-én 213,46%.

** 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 Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 1.424.116 eFt, a saját tőke 1.420.679 eFt, a tárgyévi eredmény 1.044.488 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 Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 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 információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarék Apollo Származtatott Részvény 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 közvélemény 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 a 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
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784



Takarék Apollo Származtatott Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-664

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	3,435,705	0	1,427,026
II.	KÖVETELÉSEK	144,862	0	157,164
1.	Követelések	144,862	0	157,164
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	2,689,161	0	1,147,245
1.	Értékpapírok	1,973,848	0	784,618
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	715,313	0	362,627
a.	kamatokból, osztalékokból	588	0	595
b.	egyéb	714,725	0	362,032
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	601,682	0	122,617
1.	Pénzeszközök	601,682	0	122,617
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 elhatárolásokértéktévesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10,957	0	-2,910
	Eszközök összesen	3,446,662	0	1,424,116
E.	Saját tőke	3,395,630	0	1,420,679
I.	INDULÓ TŐKE	2,154,156	0	725,584
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,629,577	0	6,110,932
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,475,421	0	-5,385,348
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1,241,474	0	695,095
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	189,902	0	-1,034,412
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	765,887	0	1,149,251
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-575,985	0	-2,183,663
2.	Értékelési különbözet tartaléka	726,270	0	359,717
3.	Előző év(ek) eredménye	67,725	0	325,302
4.	Üzleti év eredménye	257,577	0	1,044,488
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	946	0	847
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	946	0	847
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	50,086	0	2,590
	Források összesen	3,446,662	0	1,424,116

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	678,888	0	1,224,717
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	316,033	0	125,072
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	103,753	0	53,674
V.	Egyéb ráfordítások	1,525	0	1,483
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	257,577	0	1,044,488

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



TAKARÉK APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021.01.01-2021.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

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

Adószám: 18745122-1-41

MNB lajstromszám: 1111-664

Nyilvántartásba vétel napja: 2016. január 5.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716089

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én: 1.958250

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021.12.31-én: 725 583 636 db

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

A letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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: Szovics Zsolt

MKVK tagszám: 005784

Könyvvizsgálat éves díja: 719 000 Ft +ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül közzéteszi az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+1 napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot a letétkezelő az Alap kibocsátási pénznemében határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik, és egyenlő a nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap adatai 2021. december 31-én:

Saját tőke: 1 420 679 001 Ft

Befektetési jegyek száma: 725 583 636 db

Nettó eszközérték adatai 2021.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 1 420 874 406 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.958250

1. Követelések

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 157 161 e Ft értékben, valamint a mérlegfordulónapig járó, de pénzügyileg még nem realizált részvény-osztalék követeléseit mutatja ki 3 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
	2,236,641,14		
MINDÖSSZESEN	1	534,352,208	2,770,993,349
	1,946,516,84		
ETF	9	524,018,055	2,470,534,904
SPY SPDR S&P 500 ETF	506,556,427	181,214,948	687,771,375
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	325,567,923	126,115,486	451,683,409
Vanguard S&P 500 ETF	251,938,260	104,470,308	356,408,568
UBS - ETF Euro Stoxx 50 UCITS ETF	297,823,024	32,490,401	330,313,425
iShares DJ EUROSTOXX50 ETF (SX5EEX)	268,778,885	38,740,169	307,519,054
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	241,448,554	31,025,054	272,473,608
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	54,403,776	9,961,689	64,365,465
Vállalati kötvény	290,124,292	10,334,153	300,458,445
WINGHL 11/07/24 EUR	290,124,292	10,334,153	300,458,445

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla HUF	203,927,122	98,019,055
Devizabetétszámla EUR	186,166,095	5,737,337
Devizabetétszámla USD	211,588,726	18,860,749
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	601,681,943	122,617,141

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. évben aktív időbeli elhatárolást nem számolt el.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 2 589 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat tartalmazza. Ezen belül az alapkezelési díj 1 998 e Ft, a könyvvizsgálói díj 457 e Ft, a könyvelési díj 127 e Ft, az elkülönített számlák bankköltsége 8 e Ft volt.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2020.12.31	2021.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	50,085,830	2,589,790
Alapkezelői díj	49,281,842	1,998,528
Könyvelési díj	0	127,000
Könyvvizsgálói díj	456,565	456,565
Letétkezelési díj	280,232	0
SAXO bankköltség	58,682	7,697

Eszközértékelési szolgáltatás díja	8,509	0
------------------------------------	-------	---

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)	Pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítéskor
2021.12.29	2022.12.30	eladási	2,000,000 EUR	HUF/EUR	388.00	-1,538,683	12,071,540
2021.12.29	2022.12.30	eladási	2,000,000 USD	HUF/EUR	388.03	-1,475,664	12,134,571
2021.12.20	2022.01.06	eladási	175,000 USD	HUF/USD	326.48	104,715	0
ÖSSZESEN						-2,909,632	24,206,111

A mérlegzárás időpontjáig a egy pozíció lezárt, eredménye 460 e Ft volt.

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	3,395,630,234	1,420,679,001
INDULÓ TŐKE	2,154,155,640	725,583,636
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,629,576,600	6,110,931,766
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,475,420,960	-5,385,348,130
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	1,241,474,594	695,095,365
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	765,886,783	1,149,251,382
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-575,984,650	-2,183,662,863
Értékelési különbözet	726,269,933	359,716,815
Előző évek eredménye	67,724,959	325,302,528
Üzleti év eredménye	257,577,569	1,044,487,503

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	678,888,374	1,224,717,179
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	463,709,705	108,881,869
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	162,623,502	1,088,777,204
Kapott osztalék	25,709,477	18,015,709
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	24,504,324	5,438,303

Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	2,341,366	3,604,094
---	-----------	-----------

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	316,032,790	125,072,441
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	277,811,217	80,268,870
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	38,221,573	44,803,571
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszteség	0	0
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	0	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	6
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	0	6

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	103,753,015	53,674,241
Alapkezelői díj	89,343,872	44,622,980
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	6,208,210	1,408,445
Forgalmazói jutalék	1,461,091	0
Letétkezelői díj	3,048,440	2,974,865
Könyvelés, könyvvizsgálat	2,424,430	2,437,130
Felügyeleti díj	1,068,000	1,188,000
Alapítási ktg. Keler d.	96,864	940,713
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,525,000	1,483,000
Befektetési alapok különadója	1,525,000	1,483,000

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

Az Alap garanciát és kezességet nem vállalt, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végzett.

Az Alap nem rendelkezik a KELER-nél zárolt értékpapírokkal.

13. Egyéb

A NEÉ 195 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A mérlegkészítés időpontjáig kiszámlázott, költségként elszámolt december havi KELER díj (199 e Ft), amely nettó eszközértékelésbe nem került bele.

Emellett a NEÉ tartalmazza a nettó eszközérték számításának sajátosságaiból adódó, pénzeszközre számított, elhatárolt kamat (7 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 11 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 megővésére 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	411,259	961,137
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	933,634	1,380,751
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-726,270	-359,717
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 ±	158,662	-12,302
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	211	-99
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	45,022	-47,496
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	313,006	1,212,684
(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 -	-280,325	-835,187
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	543,118	2,024,417
19. Kapott hozamok +	50,213	23,454
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-218,395	-2,652,886
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	889,595	864,719
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,107,990	-3,517,605
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) ±	505,870	-479,065

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	1,420,679,001
NEÉ (Ft)	1,420,874,406
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.958250
Darabszám (db)	725,583,636

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			
	Alapkezelői díj miatt		-	0.00%
	Letétkezelői díj miatt		133,235	0.01%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási költség		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám ktg.		-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		415,769	0.03%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		298,000	0.02%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		2,589,790	0.18%
Kötelezettségek összesen:			3,436,794	0.24%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	
		Magyar Takarékbank	HUF	98,019,055
		Magyar Takarékbank	EUR	5,737,337
		Magyar Takarékbank	USD	18,860,749
II/2.	Egyéb követelés :			
		SAXO Bank	EUR	102,030,806
		SAXO Bank	USD	55,130,352
	Osztalék követelés	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,847
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-
				-
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-
				-
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték
II/4.1.	Állampapírok (összes)			1,144,334,649
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-
				-
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-
				-
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-
				-
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-
				-
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			31,681,943
				-
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			31,681,943
	WINGHL 11/07/24 EUR	EUR	85,000	31,681,943
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-
				-
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
				-
II/4.3.	Résztvények (összes)			364,681,051
				-
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-
				-
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	364,681,051
	ADOBE INC	USD	86	15,883,952
	Alphabet Inc. Reg. Shares C	USD	27	25,446,722
	Bank Of America Corp	USD	15	21,142,132
	BLACKROCK INC	USD	63	18,787,044
	Cisco Systems	USD	916	18,906,462
	DOLLAR GENERAL C	USD	215	16,514,621
	DOMINO'S PIZZA	USD	121	22,240,759
	GENERAC HOLDINGS INC	USD	192	22,007,782
	Goldman Sachs Group	USD	199	24,795,472
	IDEXX LABORATORIES INC	USD	94	20,159,899
	JP Morgan Chase	USD	367	18,928,458

	Masco	USD	375,000	8,576,759	0.60%
	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	20	11,055,965	0.78%
	MORGAN STANLEY	USD	747	23,882,855	1.68%
	MSCI INC	USD	57	11,374,878	0.80%
	NASDAQ INC	USD	198	13,543,667	0.95%
	NETAPP INC	USD	504	15,100,880	1.06%
	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	152	20,555,193	1.44%
	TERADYNE INC	USD	212	11,291,832	0.79%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	48	10,431,684	0.73%
	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	92	14,054,035	0.99%
				-	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)				750,881,287	52.73%
					-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				750,881,287	52.73%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (ca	EUR	7,637		188,133,224	13.21%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DI	EUR	10,830		182,649,526	12.83%
	iShares DJ EUROSTOXX50	EUR	11,407		181,710,436	12.76%
	iShares S&P 500 Index Fund (IW)	USD	542		84,205,344	5.91%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	803		114,182,757	8.02%
					-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
					-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek				-	-0.20%
	HUF/EUR	EUR	2,000,000	-	1,538,683	-0.11%
	HUF/EUR	EUR	2,000,000	-	1,475,664	-0.10%
	HUF/USD	USD	175,000		104,715	0.01%
						0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF			-	0.00%
Eszközök összesen:					1,424,115,795	100.00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

ALAPKEZELŐ: DÍÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	5	ESH1	3796.00	8,013,600	0	0
2021.01.27	2021.01.27	határidős vétel	18	VGH1	3513.00	3,950,384	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	5	ESH1	3880.50	0	0	0
2021.02.05	2021.02.05	határidős vétel	18	VGH1	3661.00	0	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	5	ESH1	3911.25	2,284,494	0	0
2021.02.18	2021.02.18	határidős vétel	18	VGH1	3689.00	1,808,352	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	4	ESH1	3845.25	0	0	0
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	15	VGH1	3677.00	0	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	4	ESH1	3863.50	1,078,028	0	0
2021.02.24	2021.02.24	határidős vétel	15	VGH1	3677.00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	4	ESH1	3813.75	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	15	VGH1	3637.00	0	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	4	ESH1	3885.50	4,348,481	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	15	VGH1	3690.00	2,892,608	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	4	ESH1	3846.75	0	0	0
2021.03.03	2021.03.03	határidős vétel	15	VGH1	3698.00	0	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	4	ESH1	3846.25	-30,243	0	0
2021.03.08	2021.03.08	határidős vétel	15	VGH1	3757.00	3,254,588	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	4	ESH1	3879.00	0	0	0
2021.03.09	2021.03.09	határidős vétel	15	VGH1	3776.00	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	250,000	deviza (USD)	309.60	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	250,000	deviza (USD)	308.05	387,500	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	367.63	0	0	0
2021.03.08	2021.03.12	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	366.01	648,000	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESM1	3915.75	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	4	ESH1	3926.56	2,945,451	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGM1	3791.00	0	0	0
2021.03.19	2021.03.19	határidős vétel	15	VGH1	3851.00	4,142,813	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	4	ESM1	4128.50	12,746,704	0	0
2021.04.15	2021.04.15	határidős vétel	15	VGM1	3928.00	7,375,601	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	4	ESM1	4177.75	0	0	0
2021.04.16	2021.04.16	határidős vétel	15	VGM1	3995.00	0	0	0
2021.04.19	2021.04.19	határidős vétel	4	ESM1	4146.25	-1,904,301	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4128.25	0	0	0
2021.04.21	2021.04.21	határidős vétel	4	ESM1	4118.25	-604,540	0	0
2021.04.26	2021.04.26	határidős vétel	4	ESM1	4185.50	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4161.00	-1,481,123	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	4	ESM1	4134.50	0	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	4	ESM1	4156.25	1,277,769	0	0
2021.05.14	2021.05.14	határidős vétel	15	VGM1	4007.00	641,088	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	5	ESM1	4077.50	0	0	0
2021.05.19	2021.05.19	határidős vétel	15	VGM1	3932.00	0	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	5	ESM1	4165.50	6,290,240	0	0
2021.05.21	2021.05.21	határidős vétel	15	VGM1	4006.00	3,879,561	0	0
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	5	ESM1	4207.50	0	0	0
2021.05.25	2021.05.25	határidős vétel	15	VGM1	4050.00	0	0	0
2021.06.03	2021.06.03	határidős vétel	15	VGM1	4051.00	51,965	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350,000	deviza (EUR)	347.96	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős vétel	350,000	deviza (EUR)	347.36	210,000	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350,000	deviza (USD)	285.39	0	0	0
2021.05.28	2021.06.04	határidős eladás	350,000	deviza (USD)	286.48	-381,500	0	0
2021.06.11	2021.06.11	határidős vétel	5	ESM1	4231.75	1,724,418	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	358.05	0	0	0
2021.07.08	2021.07.12	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	358.14	-285,000	0	0
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375,000	deviza (USD)	283.87	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375,000	deviza (USD)	303.50	-7,362,862	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.06.11	2021.07.16	határidős eladás	375,000	deviza (EUR)	345.89	0	0	0
2021.07.14	2021.07.16	határidős vétel	375,000	deviza (EUR)	358.08	-4,571,250	0	0
2021.07.23	2021.08.06	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	359.54	0	0	0
2021.07.30	2021.08.06	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	357.36	6,537,000	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375,000	deviza (EUR)	358.59	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375,000	deviza (EUR)	348.93	3,622,500	0	0
2021.07.14	2021.08.30	határidős eladás	375,000	deviza (USD)	303.65	0	0	0
2021.08.26	2021.08.30	határidős vétel	375,000	deviza (USD)	296.50	2,681,250	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4347.25	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4327.25	931,980	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	6	VGZ1	3992.50	0	0	0
2021.09.22	2021.09.22	határidős eladás	6	VGZ1	4133.50	-2,973,944	0	0
2021.10.01	2021.10.01	határidős eladás	2	ESZ1	4260.50	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	1	ESZ1	4270.75	0	0	0
2021.10.04	2021.10.04	határidős eladás	3	ESZ1	4294.25	-1,369,096	0	0
2021.09.27	2021.10.13	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	358.50	0	0	0
2021.09.28	2021.10.13	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	360.02	-1,522,000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375,000	deviza (EUR)	349.91	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	375,000	deviza (EUR)	364.03	-5,295,000	0	0
2021.08.26	2021.10.29	határidős eladás	375,000	deviza (USD)	297.00	0	0	0
2021.10.27	2021.10.29	határidős vétel	375,000	deviza (USD)	313.30	-6,112,500	0	0
2021.11.05	2021.11.05	határidős vétel	2	ESZ1	4697.50	0	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4663.75	-1,015,571	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős eladás	2	ESZ1	4638.75	780,650	0	0
2021.11.10	2021.11.10	határidős vétel	2	ESZ1	4663.75	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	1	ESZ1	4658.25	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4340.00	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	5	VGZ1	4341.50	0	0	0
2021.11.11	2021.11.11	határidős vétel	6	VGZ1	4341.50	0	0	0
2021.10.27	2021.11.12	határidős eladás	4,000,000	deviza (EUR)	363.88	0	0	0
2021.11.10	2021.11.12	határidős vétel	4,000,000	deviza (EUR)	362.40	5,920,000	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	1	ESZ1	4689.50	500,969	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	9	VGZ1	4372.00	1,035,166	0	0
2021.11.19	2021.11.19	határidős vétel	7	VGZ1	4356.50	383,282	0	0
2021.11.10	2021.11.19	határidős eladás	4,000,000	deviza (EUR)	362.51	0	0	0
2021.11.16	2021.11.19	határidős vétel	4,000,000	deviza (EUR)	366.94	-17,720,000	0	0
2021.11.26	2021.11.26	határidős vétel	10	VGZ1	4139.00	0	0	0
2021.12.02	2021.12.02	határidős vétel	10	VGZ1	4134.50	-158,355	0	0
2021.11.18	2021.12.06	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	363.70	0	0	0
2021.11.22	2021.12.06	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	370.20	-19,500,000	0	0
2021.11.23	2021.12.06	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	370.30	0	0	0
2021.11.30	2021.12.06	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	365.73	13,716,000	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4702.75	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	1	ESZ1	4697.50	0	0	0
2021.12.10	2021.12.10	határidős vétel	10	VGZ1	4220.00	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	1	ESH2	4606.75	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	2	ESZ1	4616.75	-2,511,589	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	6	VGH2	4127.50	0	0	0
2021.12.14	2021.12.14	határidős vétel	10	VGZ1	4183.00	-1,335,996	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	140,000	deviza (EUR)	365.09	0	0	0
2021.11.09	2021.12.15	határidős vétel	140,000	deviza (EUR)	362.15	411,600	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	330.34	0	0	0
2021.12.13	2021.12.15	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	325.50	847,000	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	235,000	deviza (EUR)	365.09	0	0	0
2021.11.23	2021.12.15	határidős vétel	235,000	deviza (EUR)	372.24	-1,680,250	0	0
2021.10.27	2021.12.15	határidős eladás	375,000	deviza (USD)	313.88	0	0	0
2021.11.05	2021.12.15	határidős vétel	375,000	deviza (USD)	312.11	663,750	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	1	ESH2	4630.75	391,320	0	0
2021.12.22	2021.12.22	határidős vétel	6	VGH2	4150.50	507,757	0	0
2021.12.13	2021.12.22	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	325.65	0	0	0
2021.12.20	2021.12.22	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	326.30	-113,750	0	0
2021.12.08	2021.12.31	határidős eladás	4,000,000	deviza (EUR)	368.74	0	0	0
2021.12.29	2021.12.31	határidős vétel	4,000,000	deviza (EUR)	369.33	-2,340,000	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	326.48	0	460,250	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388.00	0	0	12,071,540
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388.03	0	0	12,134,571
Összesen						28,612,999	460,250	24,206,111

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000716089
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati 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 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

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
 Diófa Alapkezelő Zrt.