

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”) 2022. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a TakaréK Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfélemlünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2022. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2023. április 24-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

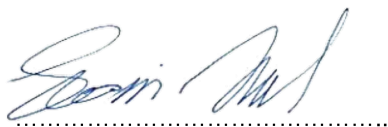
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



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



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324



Takarék APOLLO Származtatott Részvény Befektetési Alap

2022. 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	5
V.	befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	11
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	21
XI.	Tőkeáttétel	22

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.

2022 december 31-én az átlagos nettó eszközérték 1 440 803 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 0,-Ft volt, amely összeg 0,00%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	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%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31 681 943 Ft	2,23%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	364 681 051 Ft	25,67%	405 694 031 Ft	32,04%
Kollektív befektetési értékpapírok	750 881 287 Ft	52,85%	614 016 044 Ft	48,49%
Átruházható értékpapírok	1 147 244 281 Ft	80,75%	1 019 710 075 Ft	80,52%
Banki egyenlegek	122 617 141 Ft	8,63%	248 921 769 Ft	19,66%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 2 909 632 Ft	-0,20%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	157 164 005 Ft	11,06%	388 124 Ft	0,03%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	1 424 115 795 Ft	100,24%	1 269 019 968 Ft	100,21%
Kötelezettségek	- 3 436 794 Ft	-0,24%	- 2 684 482 Ft	-0,21%
Saját tőke	1 420 679 001 Ft	100,00%	1 266 335 486 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

	2021.12.31*	2022.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	725 583 636	666 543 940
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,958250	1,899883

** 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	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	122 617 141 Ft	8,63%	248 921 769 Ft	19,66%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 147 244 281 Ft	80,75%	1 019 710 075 Ft	80,52%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 2 909 632 Ft	-0,20%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	157 164 005 Ft	11,06%	388 124 Ft	0,03%
Összes eszköz	1 424 115 795 Ft	100,24%	1 269 019 968 Ft	100,21%
Kötelezettségek	- 3 436 794 Ft	-0,24%	- 2 684 482 Ft	-0,21%
Saját tőke	1 420 679 001 Ft	100,00%	1 266 335 486 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2021.12.31*	2022.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	50,00%	19,45%	19,48%	0,02%
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%	2,23%	0,00%	-2,23%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	100,00%	25,67%	32,04%	6,37%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	52,85%	48,49%	-4,37%
Származtatott ügyletek	-800,00%	800,00%	-0,20%	0,00%	0,20%
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 2022. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2022.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	235 238
Pénzügyi műveletek ráfordításai	55 356
Befektetésből származó jövedelem	179 883
Kezelési költségek	21 560
A letétkezelő díjai	1 437
Egyéb díjak és adók	12 123
Nettó jövedelem	144 762

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2022-ben így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2022.12.31	E Ft
Induló tőke	666 544
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 313 100
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 646 556
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	599 792
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 329 431
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 418 705
Értékelési különbözet tartaléka	174 513
Előző év(ek) eredménye	1 369 790
Üzleti év eredménye	144 762
Saját tőke	1 266 336

A befektetések értéknövekedése illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözlet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	854,780,693	184,332,117	1,019,710,073
Részvény	366,654,911	39,039,119	405,694,030
ADOBE INC	12,783,571	-1,910,798	10,872,773
Alphabet Inc. Reg. Shares C	19,268,606	-1,268,199	18,000,407
Altria	13,995,879	1,287,497	15,283,376
CAMPBELL SOUP CO	13,534,051	6,506,599	20,040,650
Cisco Systems	14,195,764	2,198,250	16,394,014
DOLLAR GENERAL C	12,591,742	7,298,166	19,889,908
DOMINO'S PIZZA	15,418,694	327,708	15,746,402
DUPONT DE NEMOURS INC	11,113,591	488,723	11,602,313
EOG RESOURCES INC	9,523,822	4,587,019	14,110,841
FRANKLIN RESOURCES INC	10,054,891	-590,422	9,464,469
GENERAC HOLDINGS INC	18,736,762	-11,476,100	7,260,662
Goldman Sachs Group	21,690,443	3,980,755	25,671,199
Hartford Financial Services Gr	11,472,199	3,056,586	14,528,785
HUNTINGTON INGAL	13,360,590	5,705,020	19,065,610
IDEXX LABORATORIES INC	15,267,062	-860,396	14,406,667
JP Morgan Chase	16,898,294	1,590,685	18,488,978
Masco	6,248,982	325,888	6,574,870
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	7,292,932	3,567,601	10,860,533
MORGAN STANLEY	19,633,617	4,225,797	23,859,414
MSCI INC	7,662,140	2,298,899	9,961,039
NASDAQ INC	9,501,462	4,189,031	13,690,493
NETAPP INC	11,975,079	-603,155	11,371,924
PAYCOM SOFTWARE INC	14,272,190	3,447,553	17,719,744
Raiffeisen Bank	12,981,272	-4,687,091	8,294,181
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,666,000	4,952,209	17,618,209
TERADYNE INC	7,592,527	-635,610	6,956,917
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,272,173	3,658,221	9,930,395
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11,787,893	-1,892,933	9,894,960
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8,862,683	-728,384	8,134,298
ETF	478,541,725	135,474,319	614,016,043
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	94,186,620	31,962,193	126,148,814
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	33,102,783	12,272,779	45,375,562
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	31,649,823	-449,175	31,200,648
iShares DJ EUROSTOXX50	84,508,700	28,948,523	113,457,222
iShares DJ EUROSTOXX50	52,007,340	9,262,930	61,270,270
iShares DJ EUROSTOXX50	34,878,451	244,731	35,123,182

iShares DJ EUROSTOXX50	37,563,019	730,900	38,293,919
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	37,237,932	40,994,355	78,232,287
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	32,438,019	471,504	32,909,523
Vanguard S&P 500 ETF	9,584,058	9,818,680	19,402,737
Vanguard S&P 500 ETF	31,384,980	1,216,899	32,601,879

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2020.12.31*	2021.12.31*	2022.12.31*
Nettó eszközérték (Ft)	3 395 105 448	1 420 874 406	1 266 355 370
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,576072	1,958250	1,899883

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2022.12.31
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	1	ESH2	4,778.7500	0	0	0
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	5	VGH2	4,319.5000	0	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	326.48	0	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	323.8500	460,250	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	5	VGH2	4,287.5000	-577,792	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	5	VGH2	4,232.7000	-2,015,746	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	4,645.0000	0	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	4,588.2500	0	0	0
2022.01.11	2022.01.11	határidős vétel	1	ESH2	4,660.7500	1,143,071	0	0
2022.01.12	2022.01.12	határidős vétel	1	ESH2	4,733.5000		0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős vétel	1	ESH2	4,596.5000	-120,972	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős vétel	5	VGH2	4,226.0000	-2,066,782	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	4	VGH2	4,238.0000	0	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	4	VGH2	4,239.0000	0	0	0
2022.01.26	2022.01.26	határidős vétel	4	VGH2	4,154.5000	0	0	0
2022.01.26	2022.01.26	határidős vétel	1	ESH2	4,397.0000	0	0	0

2022.02.01	2022.02.01	határidős vétel	1	ESH2	4,485.7500	1,400,874	0	0
2022.03.10	2022.03.10	határidős vétel	4	VGH2	3,667.5000	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	1,750,000	deviza (EUR)	386.8000	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	1,750,000	deviza (EUR)	386.2900	0	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	1,750,000	deviza (EUR)	391.8500	0	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	1,750,000	deviza (EUR)	391.8900	-8,907,500	0	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388.00	0	0	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388.03	0	0	0
2022.01.14	2022.12.30	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	372.7500	30,566,000	0	0
2022.01.19	2022.12.30	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	374.9200	15,616,498	0	0
Összesen						35,497,901	0	0

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 2022. 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 2022-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.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takaréknál Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takaréknál Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének 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 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Az Alapkezelő működésében nem történt olyan változás, amely érdemben befolyásolta volna az Alap teljesítményét. A befektetési politikát leginkább a gazdasági és ingatlanpiaci környezet alakulása és változása befolyásolta. Ezeket a hatásokat a következőkben foglaljuk össze az alábbi forrásokra támaszkodva:

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2022 meglehetősen eseménydús év volt a részvény és a kötvénypiacokon is egyaránt. Az év elejére már 7%-ra emelkedett az amerikai infláció, elsősorban a koronavírus miatti ellátási láncokkal kapcsolatos problémáknak, valamint nagymértékű fiskális programoknak köszönhetően. Az év elején még az volt a nagy jegybankok részéről a kommunikáció, hogy az infláció átmeneti jelenség és az ellátási láncokkal kapcsolatos zavarok helyreállításával az infláció is gyorsan normalizálódik. Az év elején az amerikai 10 éves hozama 1,5% volt, míg a német 10 éves államkötvény hozama még negatív tartományban volt. Ráadásul az amerikai és az európai gazdaság is egyértelműen túlfűtött állapotba került. A részvényárazások historikus összehasonlításban is nagyon magasak voltak és ez nem tűnt konzisztensnek az emelkedő inflációval és a Fed által elkezdett agresszív kamatemelési ciklussal. Ennek fényében nem meglepő, hogy a 2021-es menetelést követően eséssel indították az évet a részvénytőzsdék. Ezen belül is különösen a technológiai szektor alulteljesítése volt markáns, viszont az energiaszektor és kisebb részben az egészségügy és a napi fogyasztási cikkek szektora felülteljesítő volt.

Február 23-án sajnos hirtelen változott meg nagyon sok minden, miután Oroszország lerohanta Ukrajnát. A második világháború óta nem fordult elő, hogy az áru piacok szempontjából két ilyen fontos ország háborúban álljon egymással. A háborút követően az Európai Unió, az USA és más fejlett országok széleskörű szankciókat vetettek ki az oroszokra, amelyek – többek között – az energiaszektorra is érintették. A háború kitörése után az áru piaci termékek árai óriásit emelkedtek. Az európai földgáz ára 220 Eur/Mwh, a Brent olaj hordónkénti ára pedig 140 közelében is járt rövid időre. A háború kitörése után hirtelen és egyszerre lett mindenkinek világos, hogy a világgazdaság egy stagflációs helyzetbe került. Egy ilyen helyzetben a gazdaságot egy óriási inflációs sokk éri, aminek hatására a

monetáris politika hirtelen válik restriktívvé. A kamatemelések és a növekvő infláció hatására csökkenő reálbérek, illetve a bizonytalanság miatt óvatosabbá váló háztartások és vállalatok megváltozott viselkedése recesszióba taszítja a nagy gazdaságokat. A hirtelen megemelkedett inflációs kilátások, valamint a kamatemelési várakozások emelkedése miatt a részvényt piacok esése begyorsult. A háború előtti két hónaphoz képest azonban fontos különbség volt, hogy az európai piacok alulteljesítése, ami a háborús kockázati prémium emelkedése miatt érthető is volt. Az év közepére az amerikai infláció 9,2%-ra, az euróövezeti infláció pedig 8,5% fölé emelkedett. Ennek fényében nem meglepő, hogy az amerikai jegybank 1,5-1,75%-ra emelte az alapkamatot és a jegybank 50 bázispontos lépésközlöröl 75 bázispontos lépésközlöröl váltott. Az EKB azonban egészen júliusig várt az első kamatemeléssel. Az inflációs kilátások romlásával az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,5%-ig, a német 10 évesé 2% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,2% fölé emelkedett. Az első félévben az amerikai növekedés látszólag sokat romlott, azonban ez elsősorban az ellátási láncok akadozása miatti exportcsökkenés, illetve készlethatásnak volt köszönhető. Ami ennél sokkal fontosabb, hogy a fogyasztás és a munkapiac végig erős maradt.

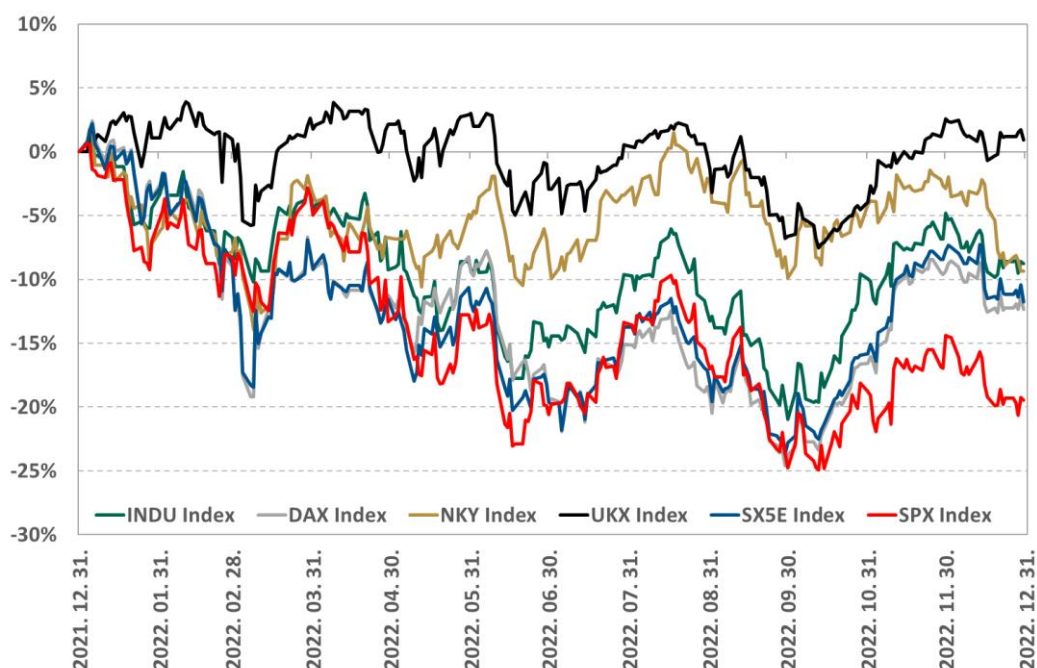
A harmadik negyedévben a fejlettpiaci kötvényhozamok csökkenésnek indultak, mivel az amerikai infláció már a tetőzés jeleit mutatta, amit a ráadásul erősített az amerikai inflációs várakozások stabilizálódása és a nyersanyagárak esése. Az olaj, a réz, a búza, a kukorica és egy ideig az európai földgáz is esésnek indult, elsősorban a recessziós félelmek erősödése miatt. Augusztus elejére az amerikai 10 éves hozama 2,6%-ig, a német 10 éves 0,8% közelébe, míg az olasz 10 éves hozama 3% alá esett vissza. Július-augusztus hónapban egy kisebb emelkedési hullám kezdődött a tőzsdéken, miután az amerikai infláció a tetőzés első jeleit mutatta, ráadásul a Fed elnöke is elejtett egy olyan mondatot, amiből a piacok – utólag tévesen – arra következtettek, hogy a vártnál hamarabb lehet vége a kamatemelési ciklusnak.

Augusztus második felében azonban az oroszok elzárták az Északi-Áramlat 1. vezetéket, aminek hatására veszélybe került európai téli gázellátása. Ennek hatására a holland földgáz tőzsdei jegyzése 300 Eur/Mwh értékeket is mutatott, ami ha tartósan fennmarad példátlan károkat okozott volna az európai gazdaságban. Ráadásul a harmadik negyedévben a globális jegybankok tovább emelték a kamatokat és az előretekintő kommunikáció is változott némiképpen. A kamatemelési ciklus elején még a Fed azt mondta, hogy érdemi reálgazdasági áldozatok nélkül is a cél közelébe csökkenthető az infláció, azonban a harmadik negyedévben már a jegybank is elismerte, hogy az infláció tartós csökkentéséhez a munkanélküliség emelkedése szükséges. Emiatt annak ellenére, hogy az infláció folyamatosan jött le, a jegybankok mégis egyre szigorúbbá váltak, így a nemzetközi kötvényhozamok

újra emelkedésnek indultak. Az év végére az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,9% közelébe, a német 10 évesé 2,6% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,7% közelébe emelkedett. Az amerikai hozamgörbe az év során folyamatosan csökken és az év közepétől negatív tartományba került.

A részvényt piacok – miután augusztusban drasztikusan emelkedni kezdett a földgáz ára – esésnek indultak. Az amerikai piacok új mélypontra estek, az európai részvényt piacok esése azonban már nem jelentett új mélypontot. Októbertől kezdődően az európai piacok érdemben emelkedni kezdtek miután az enyhe télelnek és a magas gáztárolói töltöttségnek köszönhetően fontos kockázatok kezdtek el kiárazódni a részvényt piacról. Az amerikai részvényt piacok azonban alulteljesítőek voltak, mivel az európai társaikhoz képest az értékeltség az USA-ban magasabb, így az index érzékenyebb a kamatok alakulása. A Fed pedig az utolsó negyedévben is határozott maradt a kamatemelések folytatásával és a kamatok magasán tartásával kapcsolatban.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz és kötvénypiac

2022 első negyedévében elmondható volt a magyar gazdaságról, hogy dinamikus növekedés jellemezte, de egyre nagyobb inflációs nyomás mellett. A 2021Q4-es GDP év/év alapon 7,2%-kal emelkedett, ami negyedéves alapon 2,1%-os növekedést jelentett. Ez elsősorban a támogató fiskális politikai intézkedéseknek köszönhető, amelynek hatása feltehetően az első

negyedévben is kitartott. A munkaerőpiaci kondíciók továbbra is nagyon feszesek. A munkanélküliségi ráta 3,8%, míg a nominális bérdinamika 14,7%-ra emelkedett februárra.

Eközben az inflációs adatok a vártnál érdemben rosszabbul alakultak. Már az orosz-ukrán háború kitörése előtt igaz volt, hogy a növekvő energiaárak, a felfelé kúszó mezőgazdasági árak, a feszes munkaerőpiaci kondíciók és a nagymértékű fiskális transzferek miatt az inflációs kilátások hónapról hónapra romlanak. Emiatt a kormány számos olyan adminisztratív intézkedést vezetett be, amelynek a célja az áremelkedés megállítása/lassítása volt (üzemanyagár-stop, élelmiszerár-stop). A háború kitörése még viszont tovább rontott az inflációs kilátásokon, mivel az energia és a mezőgazdasági árak is további érdemi emelkedést tudhattak maguk mögött. De, ami ennél lényegesebb, az az, hogy a háború és a szankciók miatt kitolódott az az idő, amíg az energiaárak visszaállhatnak a korábbi szintjükre. Ez pedig a magyar gazdaságnak is egy példátlan költségsokkot jelentett, ami több csatornán keresztül képes rontani a növekedést és az inflációs kockázatokat, de még a forint árfolyamára is érdemi hatást gyakorol.

A magas energiaárak érdemben növelik az ország energiaszámláját, amely minden szektort rosszul érint és csökkenti a vállalati szektor profitját és a háztartások elkölthető jövedelmét. Emiatt mindkét szektor beruházásokat, vagy nagyobb összegű kiadásokat halaszt el. Eközben a vártnál magasabb infláció csökkenti a lakossági megtakarítások reálértékét, ami miatt az óvatossági megtakarítás mértéke emelkedik. A magasabb energiaárak miatt a költségvetés terhei emelkednek (rezsicsökkentés költségei, visszaeső gazdasági aktivitás) és a folyó fizetési egyenlege is érdemben romlik. Ezek együttesen a gazdaságpolitika oldaláról azt jelentik, hogy a magasabb infláció az MNB-t kamatemelésekre ösztönzi, míg a romló költségvetési pozíció kiigazítási kényszert jelent, annak ellenére, hogy a növekedési kilátások romlanak. Ráadásul az emelkedő folyó fizetési mérleg hiány a forint egyensúlyi szintje emelkedik, ami azt jelenti, hogy az eddigi kamatemelések kevésbé képesek a forint erősödését támogatni.

Bár a kormány az év elején úgy számolt, hogy 2022-ben 5% környékére, míg 2023-ban 3% közelébe csökkenhet a költségvetési hiány, a háború okozta stagfláció felülírta ezt a várakozást, amit jelez az is, hogy a Pénzügyminisztérium a beruházások elhalasztásán kívül a költségvetés további átalakítását vetítette előre. Az MNB 2022 márciusi előrejelzésében 2,5-4,5%-ra csökkentette a növekedési és 7,5-9,8%-ra emelte az inflációs előrejelzését. Fontos megjegyezni, hogy az MNB növekedési előrejelzésének az alsó sávja már technikai recessziót vetít előre. Ennek oka, hogy az áthúzó hatás miatt akkor is 2,5% lenne a növekedés, ha 2022 összes negyedévében a növekedés az előző negyedévhez képest nulla lenne. Azonban a bejövő adatok alapján tudható, hogy az első negyedév még erősen sikerült, ezért az MNB 2,5%-os előrejelzése azt vetíti előre, hogy a második

félévben már negatív lehet a negyedéves növekedés, ami technikailag recessziót jelent. Az inflációs kockázatokat pedig a magasan ragadt gázárak, a növekvő élelmiszerárak és az egyre erősebb átárazási hajlandóság miatt felfelé mutató kockázat övezi. Az időszak során az MNB 2,4%-ról 4,4%-ra emelte az alapkamatot, az egy hetes jegybanki betét kamata pedig 4%-ról 6,15%-ra emelkedett.

A második negyedévben a fejlett világhoz hasonlóan folytatódott az infláció emelkedése. A márciusi 8,5%-ról 10,7%-ra emelkedett az infláció, míg a maginfláció – Európa egyik legmagasabbjaként – 12,2%-on áll jelenleg. Az árak emelkedése szélesbázisú, a szabályozott árakat leszámítva lényegében nincs olyan eleme a fogyasztói kosárnak, amely a jegybanki inflációs cél alatt lenne. A magas infláció mellett egyre inkább problémát jelent a magyar gazdaság egyensúlyi pozíciójának érdemi romlása is, hiszen a költségvetési hiány és a folyó fizetési mérleg hiánya is nagyon magas, ráadásul az Uniós pénzekről továbbra sincsen megegyezés. A gazdaság egyensúlyi pozícióját javítandó a kormány költségvetési megszorítást hajtott végre, amely három pillérből áll: 1) vállalati különadók, 2) állami beruházások elhalasztása, 3) az államháztartás működési kiadásainak lefaragása. A különadókból nagyjából 800 milliárd forint folya be a tervek szerint, míg a beruházások elhalasztása 1200 milliárd forintot tehetnek ki és nagyjából 800 milliárd forintot várnak a működési költségek csökkentésétől is. Az intézkedések a 2022-es és 2023-as évekre vonatkoznak, bár több különadó 2023 után is maradhat.

A második negyedévben is a jegybank folyamatosan emelte az alapkamatot és az egy hetes betéti kamatot is. Előbbit 4,4%-ról 7,75%-ra, míg utóbbit 6,25%-ról 7,75%-ra emelte. A piaci árazások alapján a kamatemelési ciklus bőven 10% felett tetőzhet. Ezt erősítette a jegybank júniusi előrejelzése is, amiben 2022-re 11-12,6%-os átlagos inflációt vár (korábbi: 7,5-9,8%), az év közepén pedig 16% körül tetőzhet az infláció. Ráadásul 2023-ra is 6,8-9,2%-os átlagos inflációt vár a jegybank. A 2022-es növekedésre az MNB 4,5-5,5%-ot vár (korábbi: 4-5%).

A harmadik negyedévben folytatódott az infláció emelkedése és augusztusra már elérte a 15,6%-ot, míg a maginfláció a 19%-ot. A kormány bejelentette a rezsicsökkentés lazítását, aminek értelmében az átlag feletti fogyasztók piaci árat fizetnek a gázra, míg az áram esetében nem piacit, de a rezsicsökkentett árnál lényegesen magasabbat. Ez a hatás majd a szeptemberi inflációs adatban jelenhet meg és becslések szerint nagyjából 4 százalékponttal emelheti az inflációt. Ezen felül jelentősen szűkítette a KATA-adózást követők körét, amelyektől a kormány szintén az adóbevételek emelkedését várja. Varga Mihály pénzügyminiszter bejelentette, hogy újra tervezik a 2023-as költségvetést, mivel a korábbi terv előrejelzésein érdemben kell módosítani. A harmadik negyedév során a jegybank folytatta a kamatemelési ciklusát és 7,75%-ról 13%-ra emelkedett az alapkamat, ugyanakkor a legutóbbi kamatdöntésen a jegybank bejelentette, hogy lezárja a kamatemelési

ciklusát. Ennek oka, hogy a jegybank több olyan tényezőt azonosít az előrejelzésében, ami afelé mutat, hogy a 12 hónappal későbbi infláció már alacsonyabb lehet, mint a mostani alapkamat, így az előretekintő reálhozamok már pozitívak. A forint árfolyama összességében 395-ről 420 fölé gyengült az euróval szemben. Ebben a növekvő infláció mellett az emelkedő gázáraknak is szerepe volt, hiszen az a folyó fizetési mérleg romlásán keresztül a forint egyensúlyi árfolyamát rontja. Ezzel kapcsolatban a kormány bejelentette, hogy az oroszoktól sikerült halasztott fizetést kérni, így ha a holland tőzsdén jegyzett gázár meghaladja a 170 Eur/Mwh-t, akkor az afeletti rész később kerülhet kiegyenlítésre. Azonban a teljes részletfeltételek még nem ismertek és azt sem lehet tudni, hogy a kormány mit ad ezért ellentételezésként. A jegybank szeptemberi Inflációs jelentése alapján 2022-ben az átlagos infláció 13,5-14,5% lehet, míg 2023-ban 11,5-14,0% és csak 2024-ben csökkenhet a cél közelébe. A gazdasági növekedés pedig 2022-ben 3,0-4,0%, míg 2023-ban 0,5-1,5%-ra csökkenhet.

A negyedik negyedév az infláció továbbra is emelkedő pályán volt és novemberre elérte a 22,5%-ot és a várakozások alapján – benzinár-sapka eltörlése miatt – a decemberi infláció a 26%-ot közelítheti. A maginfláció pedig 24%-ra emelkedett novemberben. A jegybank miután szeptember 27-én 13%-ra emelte az alapkamatot és bejelentette, hogy ezzel a kamatemelési ciklust lezártak tekinti, mivel az előretekintő inflációs kilátások a következő egy évre már kedvezőek. Néhány héttel később azonban, miután a forint a dollárral szemben 450 közelébe, az euróval szemben pedig 430 fölé gyengült, az MNB visszakozni kényszerült. Ennek keretében az effektív alapkamatot 13%-ról 18%-ra emelte, az egy hetes betéti eszközt megszüntette és az új irányadó eszköz az egy napos betét lett. Ezen felül pedig az is bejelentésre került, hogy az energiaszámla kiegyenlítése az MNB devizatartalékán keresztül történik.

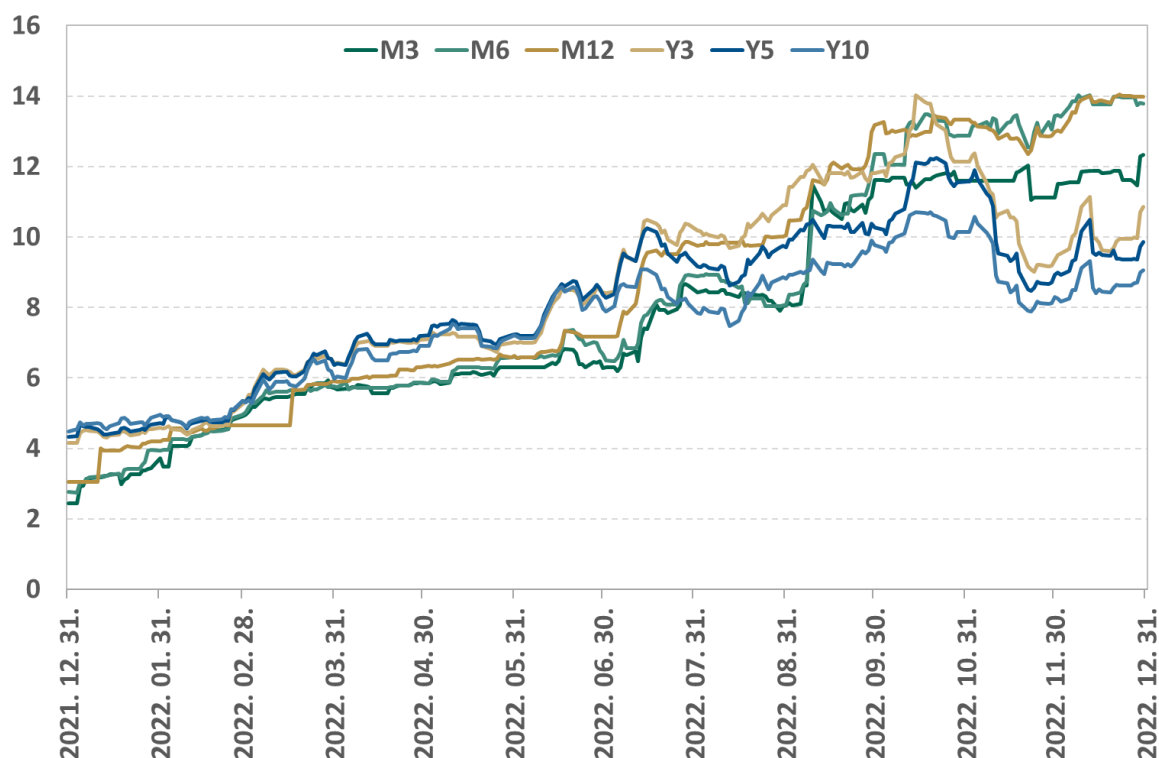
A bejelentés után a forint erősödésnek indult, amit időközben támogatott az európai gázárak esése is, amely a folyó fizetési mérleg javításán keresztül csökkenti a gazdaság devizaigényét, ezáltal erősíti a forintot is. A negyedév végére a forint az euróval szemben 400 alá is erősödött.

December 12.-én az uniós tagállamok elfogadták a magyar helyreállítási tervet, illetve 65%-ról 55%-ra csökkentették a felfüggeszteni javasolt arányt a három érintett magyar Operatív Programban. Utóbbi azt jelenti, hogy mintegy 6,3 milliárd eurónyi felzárkóztatási forrás ragad be addig, amíg a 17 féle közbeszerzési és korrupcióellenes intézkedést maradéktalanul teljesíti a kormány. Ez nagyon kedvező hír a magyar gazdaság számára, még akkor is, ha vannak kockázatok azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e maradéktalanul teljesíteni a feltételeket.

Decemberben továbbá a kormány eltörölte a lakossági üzemanyagokra alkalmazott ársapkát. A becslések szerint 3 százalékponttal emelheti az inflációt, így a decemberi adat akár elérheti a 25,8%-át. Ezzel együtt viszont a kormány a korábbi 40%-ról 95%-ra emelte a MOL különadóját. Az MNB a legutóbbi kamatdöntésén jelezte, hogy továbbra is kitart a magas kamatok mellett. Ráadásul a frissített előrejelzésében az inflációs és a növekedési előrejelzésen is rontott. A jegybank 2023-ra 15-19,5%-os éves átlagos inflációt vár, míg a növekedés 0,5-1,5% között lehet.

Összességében az év során a 3 hónapos DKJ hozama 1016 bázisponttal emelkedett, a 12 hónaposé 1025 bázisponttal, míg a 3 éves államkötvény hozama 652, a 10 évesé 447 bázisponttal került feljebb.

Az állampapírpiaci referenciahozamok alakulása 2022-ben



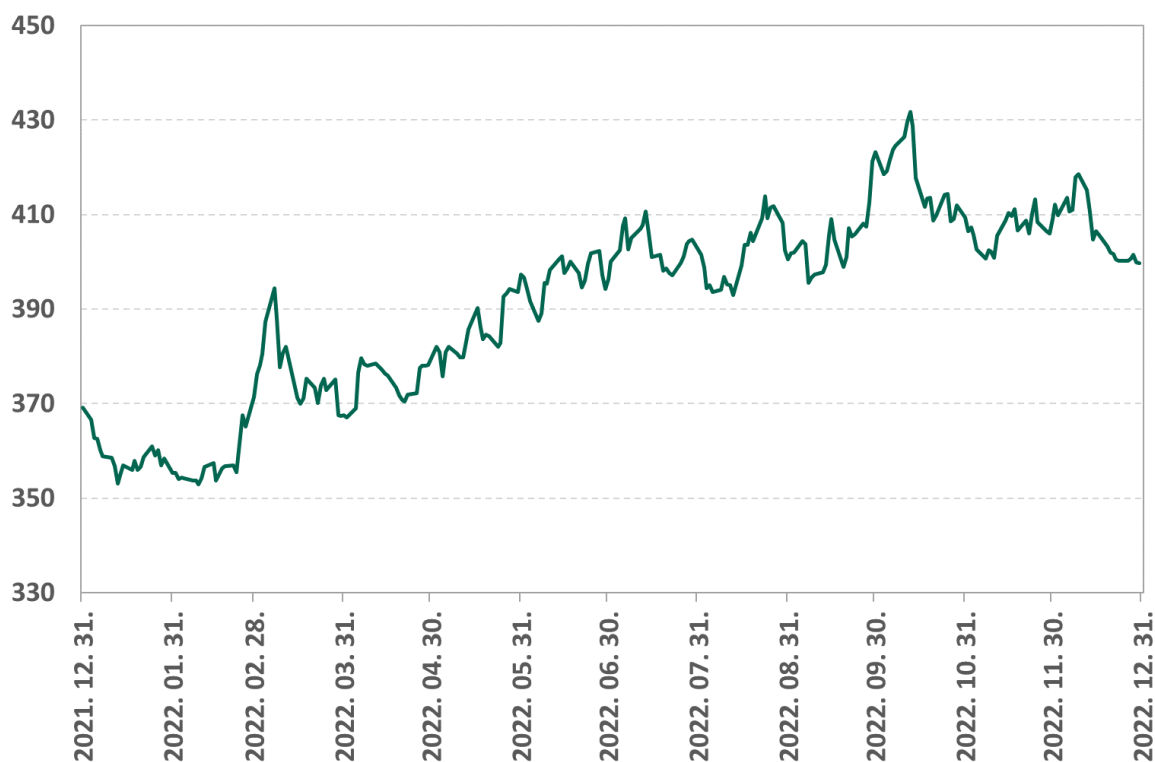
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2022. negyedik negyedévében:

ZMAX:	5,87%
RMAX:	2,98%
MAX Comp:	-14,76%
MAX:	-16,15%

Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2022-ben


Forrás: www.mnb.hu

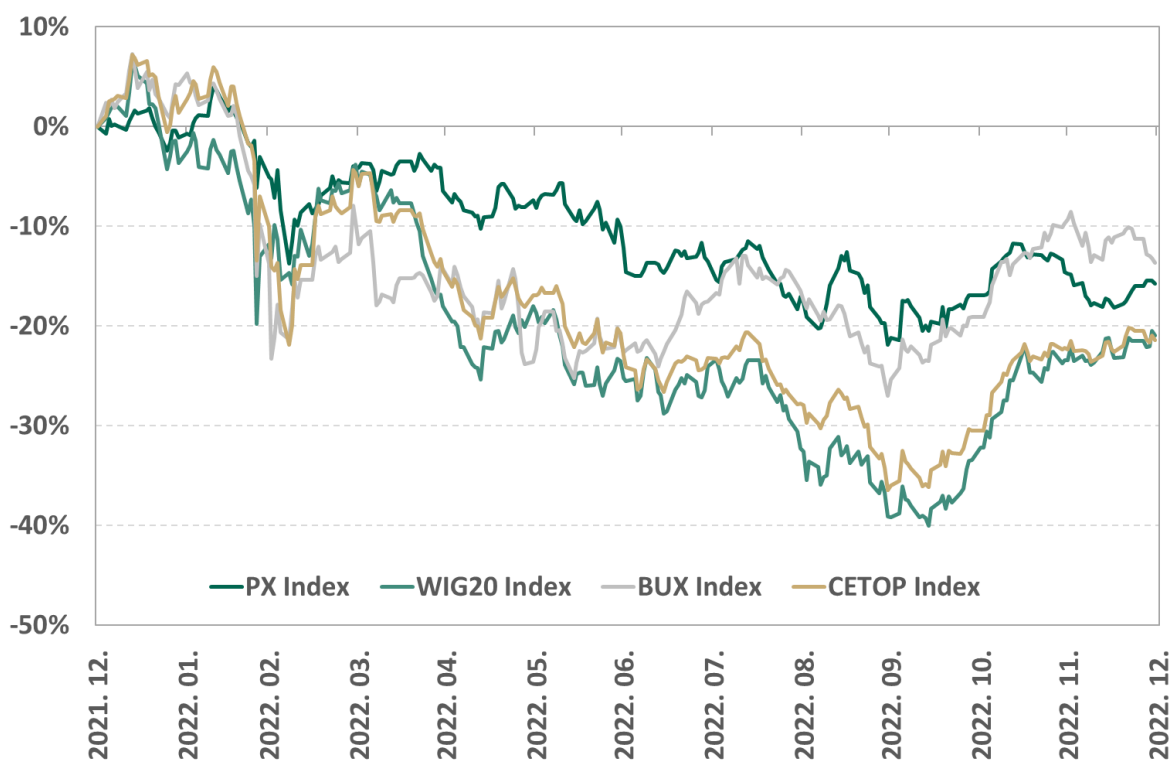
Hazai és régiós részvényt piac

Januárban, miközben az amerikai részvényt piacok esésbe fordultak, a régiós papírok felülteljesítették az amerikai és a Nyugat-európai indexeket is. Ennek oka, hogy az esést elsősorban a technológiai részvények vezéreltek, amelyeknek az értékeltsége magas, a kamatemelési várakozások ellenszét jelentenek. A régiós részvények között azonban a technológiai szektor súlya mérsékelt, az értékeltségek alacsonyabbak. Ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a pénzügyi szektornak, míg a nyersanyagárak emelkedéséből az olaj és alapanyagsszektorok profitálhatnak. Az ilyen típusú vállalatok súlya pedig a régióban magasabb, mint például az USA-ban.

Az orosz-ukrán háború kitörésével azonban a januári felülteljesítés, hamar alulteljesítésbe fordult. A konfliktus óta megfigyelhető, hogy azok a részvények, indexek teljesítenek a legrosszabbul,

amelyek vagy nagy orosz/ukrán kitettséggel rendelkeznek, vagy pedig az adott ország közel helyezkedik el a konfliktushoz. Emiatt a régiós országok esetében egy plusz országgokkockázati prémium épült be az árazásokba, amellet, hogy a háború ugyanúgy egy inflációs és növekedési sokkot is jelent, mint a többi ország esetében. A második és a harmadik negyedévben is folytatódott a régió alulteljesítése részvénytapi oldalon. A háború közelsége, az emelkedő infláció, a magas energiaárak miatti gazdasági lassulás, valamint a befektetők magas kockázatkerülése és a kötvényvásárlási programok megszűnése összességében a feltörekvő piacok rosszabb teljesítményében csapódik le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Ráadásul a Fed határozott kamatemelési ciklusa miatt trendszerűen erősödött a dollár, ami a feltörekvő országok esetében tőkeáramláshoz vezet, ami visszaveti a régiós részvénytapi teljesítményeket is. Ezen felül az energiaellátással kapcsolatos kockázatok, valamint a romló bizalmi indikátorok miatt a befektetők meglehetősen kockázatkerülők voltak a negyedév során, ami szintén a feltörekvő országoknak kedvezőtlen. Végül pedig a lengyelek és a magyarok esetében az EU-s pénzek hiánya és az ezzel kapcsolatos bizonytalanság egy kockázati prémiumot is jelent. A magyar

esetben fontos kiemelni a különadók hatását is, ami csökkenti a profitokat, de rontja a szabályozói környezettel kapcsolatos kiszámíthatóságot is.

A negyedik negyedévben hosszú idő után felülteljesítő volt a régió. Miután októbertől kezdve a gázárak trendszerű csökkenésbe kezdtek, a negyedév végére fontos kockázatok árazódtak ki, ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a régiós részvényt piacoknak, mivel itt az indexek belül a pénzügyi szektor részesedése relatíve magas. Ráadásul az olajárak esése ellenére az energetikai részvények árfolyama jól tartotta magát, így ez is kedvezően járult hozzá a régiós indexek teljesítményéhez. Bár a régióban az infláció továbbra is magas és több ország esetében még emelkedő is, azonban már talán látszódik a kamatemelési ciklus vége és a háborúval kapcsolatos legtöbb kockázat is már beárazódhatott a régiós eszközárakban. Ez pedig az alacsony értékeltséggel párosulva egy kedvező lehetőséget teremtett az emelkedése, különösen akkor, amikor a dollár is gyengült.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	549 541	131 042	418 499
Változó javadalom	295 995	105 227	190 768
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	56	6	50

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 4-es. Az Alap 4. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

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

XI. Tőkeáttétel

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 800%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 800%.

A Takarékk Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 84,00%.

A Takarékk Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100,00%

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 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.269.019 eFt, a saját tőke 1.266.335 eFt, a tárgyévi eredmény 144.762 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 2022. 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2022. 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 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap 2022. 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizgálatáért való felelőssége

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

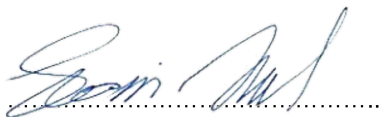
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



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



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

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

2022.01.01-2022.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,427,026	0	1,269,019
II.	KÖVETELÉSEK	157,164	0	388
1.	Követelések	157,164	0	388
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	1,147,245	0	1,019,710
1.	Értékpapírok	784,618	0	845,197
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	362,627	0	174,513
a.	kamatokból, osztalékokból	595	0	0
b.	egyéb	362,032	0	174,513
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	122,617	0	248,921
1.	Pénzeszközök	122,617	0	248,921
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 elhatárolásokértéktárolása (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2,910	0	0
	Eszközök összesen	1,424,116	0	1,269,019
E.	Saját tőke	1,420,679	0	1,266,335
I.	INDULÓ TŐKE	725,584	0	666,544
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,110,932	0	6,313,100
0	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,385,348	0	-5,646,556
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	695,095	0	599,791
1.	Befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-1,034,412	0	-1,089,274
	Kibocsátott befektetési jegyek értékülkülönbözete	1,149,251	0	1,329,431
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	-2,183,663	0	-2,418,705
2.	Értékelési különbözet tartaléka	359,717	0	174,513
3.	Előző év(ek) eredménye	325,302	0	1,369,790
4.	Üzleti év eredménye	1,044,488	0	144,762
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	847	0	2,182
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	847	0	2,182
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2,590	0	502
	Források összesen	1,424,116	0	1,269,019

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,224,717	0	235,238
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	125,072	0	55,356
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	53,674	0	34,406
V.	Egyéb ráfordítások	1,483	0	714
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,044,488	0	144,762

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

TAKARÉK APOLLO
SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2022.01.01-2022.12.31.

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: 18734713-1-41

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 2022. december 31-én: 1.899883300

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2022.12.31-én: 666 543 940 db

Üzleti év időtartama: 2022. 01. 01 - 2022. 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:

- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u. 4.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (2096.Üröm, Ürömi út 9.)
- 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: 007324

Könyvvizsgálatért felelős személy: Olma Frigyes

MKVK tagszám: 007324

Könyvvizsgálat éves díja: 790 900 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 ével, 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 2022. december 31-én:

Saját tőke: 1 266 335 505 Ft

Befektetési jegyek száma: 666 543 940 db

Nettó eszközérték adatai 2022.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 1 266 355 370 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.899883

1. Követelések

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 1 e Ft értékben, valamint a mérlegfordulónapig járó, de pénzügyileg még nem realizált részvény-osztalék követeléseit mutatja ki 387 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	845,196,636	174,513,437	1,019,710,073
Részvény	366,654,911	39,039,119	405,694,030
ADOBE INC	12,783,571	-1,910,798	10,872,773
Alphabet Inc. Reg. Shares C	19,268,606	-1,268,199	18,000,407
Altria	13,995,879	1,287,497	15,283,376
CAMPBELL SOUP CO	13,534,051	6,506,599	20,040,650
Cisco Systems	14,195,764	2,198,250	16,394,014
DOLLAR GENERAL C	12,591,742	7,298,166	19,889,908
DOMINO'S PIZZA	15,418,694	327,708	15,746,402
DUPONT DE NEMOURS INC	11,113,591	488,723	11,602,313
EOG RESOURCES INC	9,523,822	4,587,019	14,110,841
FRANKLIN RESOURCES INC	10,054,891	-590,422	9,464,469
GENERAC HOLDINGS INC	18,736,762	-11,476,100	7,260,662
Goldman Sachs Group	21,690,443	3,980,755	25,671,199
Hartford Financial Services Gr	11,472,199	3,056,586	14,528,785
HUNTINGTON INGAL	13,360,590	5,705,020	19,065,610
IDEXX LABORATORIES INC	15,267,062	-860,396	14,406,667
JP Morgan Chase	16,898,294	1,590,685	18,488,978
Masco	6,248,982	325,888	6,574,870
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	7,292,932	3,567,601	10,860,533
MORGAN STANLEY	19,633,617	4,225,797	23,859,414
MSCI INC	7,662,140	2,298,899	9,961,039
NASDAQ INC	9,501,462	4,189,031	13,690,493
NETAPP INC	11,975,079	-603,155	11,371,924
PAYCOM SOFTWARE INC	14,272,190	3,447,553	17,719,744
Raiffeisen Bank	12,981,272	-4,687,091	8,294,181
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,666,000	4,952,209	17,618,209
TERADYNE INC	7,592,527	-635,610	6,956,917
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,272,173	3,658,221	9,930,395
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11,787,893	-1,892,933	9,894,960
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8,862,683	-728,384	8,134,298
ETF	478,541,725	135,474,319	614,016,044
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	94,186,620	31,962,193	126,148,814
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	33,102,783	12,272,779	45,375,562
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF D (DISTRIBUTING) (XESX)	31,649,823	-449,175	31,200,648
iShares DJ EUROSTOXX50	84,508,700	28,948,523	113,457,222
iShares DJ EUROSTOXX50	52,007,340	9,262,930	61,270,270
iShares DJ EUROSTOXX50	34,878,451	244,731	35,123,182

iShares DJ EUROSTOXX50	37,563,019	730,900	38,293,919
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	37,237,932	40,994,355	78,232,287
iShares S&P 500 Index Fund (IVV)	32,438,019	471,504	32,909,523
Vanguard S&P 500 ETF	9,584,058	9,818,680	19,402,737
Vanguard S&P 500 ETF	31,384,980	1,216,899	32,601,879

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla HUF	98,019,055	203,083,150
Devizabetétszámla EUR	5,737,337	11,167,199
Devizabetétszámla USD	18,860,749	34,671,420
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	122,617,141	248,921,769

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap 2022. évben aktív időbeli elhatárolást nem számolt el.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 502 e Ft, amely a 2022. fél éves könyvvizsgálati díjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2021.12.31	2022.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2,589,790	502,222
Alapkezelői díj	1,998,528	0
Könyvelési díj	127,000	0
Könyvvizsgálói díj	456,565	502,222
Letétkezelési díj	0	0
SAXO bankköltség	7,697	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0

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

Mérlegforduló napján nem volt nyitott származtatott ügylet.

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
SAJÁT TŐKE	1,420,679,001	1,266,335,505
INDULÓ TŐKE	725,583,636	666,543,940
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,110,931,766	6,313,099,841
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,385,348,130	-5,646,555,901
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	695,095,365	599,791,565
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	1,149,251,382	1,329,431,241
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2,183,662,863	-2,418,705,329
Értékelési különbözet	359,716,815	174,513,440
Előző évek eredménye	325,302,528	1,369,790,031
Üzleti év eredménye	1,044,487,503	144,762,182

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,224,717,179	235,238,440
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	108,881,869	49,186,693
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	1,088,777,204	140,488,992
Kapott osztalék	18,015,709	15,929,271
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	5,438,303	17,070,012
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyereség	3,604,094	12,563,472

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	125,072,441	55,355,705
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	80,268,870	13,688,792
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	44,803,571	5,104,371
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszteség	0	20,566,399
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	0	15,996,143

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	6	1
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	6	1

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	53,674,241	34,406,554
Alapkezelői díj	44,622,980	21,559,944
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1,408,445	7,832,014
Forgalmazói jutalék	0	0
Letétkezelői díj	2,974,865	1,437,330
Könyvelés, könyvvizsgálat	2,437,130	2,528,444
Felügyeleti díj	1,188,000	607,000
Alapítási ktg. Keler d.	940,713	339,714
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,483,000	714,000
Befektetési alapok különadója	1,483,000	714,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	0

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

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a működési díjak és a felhalmozott kamatok 1 napi eltéréséből adódik. A NEÉ-ben a 2022.12.30-as kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen 2022.12.31-ig felszámolt díjak és kamatok kerültek elszámolásra, és a bankszámla forgalom is csak 2022. 12. 30-ig került kimutatásra a NEÉ-ben.

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2021.12.31 E Ft	2022.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	961,137	267,786
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	1,380,751	286,276
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszafizetés ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-359,717	-174,513
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 ±	-12,302	156,776
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-99	1,335
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-47,496	-2,088
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1,212,684	-16,467
(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 -	-835,187	-345,803
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2,024,417	296,337
19. Kapott hozamok +	23,454	32,999
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2,652,886	-113,902
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	864,719	382,348
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3,517,605	-496,250
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) ±	-479,065	137,417

Keltezés: Budapest, 2023.időbélyegző szerint

aláírás

Lajstromszám: 1111-664

ALAPKEZELŐ: DÍÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVEKZETI BANK ZRT.

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap (D)	2022.12.31
Saját tőke (Ft)	1,266,325,505
NEÉ (Ft)	1,266,355,370
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1 899883
Darabszám (db)	666,543,940

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hiteledő	Futamidő		
Hiteledőmórány :				
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		2,182,260	0.17%
	Alapkezelői díj miatt		1,636,634	0.13%
	Letétkezelői díj miatt		109,109	0.01%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási költség		-	0.00%
	Közvetítési költség		-	0.00%
	Reklám költség		-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		267,517	0.02%
	Egyéb-nem költség-kör.		169,000	0.01%
I/3.	Céltartalékok		-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások		502,222	0.04%
Kötelezettségek összesen:			2,684,482	0.21%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
I/1.	Bank	Pénznem	248,921,769	19.62%
	Magyar Takarékbank	HUF	203,083,150	16.00%
	Magyar Takarékbank	EUR	11,167,199	0.88%
	Magyar Takarékbank	USD	34,671,420	2.73%
I/2.	Egyéb követelés :		388,124	0.03%
	SAXO Bank	EUR	895	0.00%
	SAXO Bank	USD	3,787	0.00%
	Thermo Fisher	USD	220,006	0.02%
	Altria Group Inc	USD	31,095	0.00%
	Dollar General Corp	USD	75,343	0.01%
	Franklin Resources	USD	56,998	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-
I/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-
Megnevezés				
I/4.	Értékpapírok :	Devizanem	Névérték	1,019,710,075
I/4.1.	Állampapírok (összes)			-
I/4.1.1.	Kötvények (összes)			-
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-
I/4.1.3.	Egyéb jegybankkészes ép.(összes)			-
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-
I/4.2.	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-
I/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
I/4.3.	Résztvények (összes)			405,694,031
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	405,694,031
	ADOBE INC	USD	0.0100	10,872,773
	Alphabet Inc. Reg. Shares C	USD	88.7300	18,000,407
	Altria Group	USD	296.3700	15,283,376
	Campbell Soup	USD	35.2500	20,040,650
	Cisco Systems	USD	0.9200	16,394,014
	DOLLAR GENERAL C	USD	215.0000	19,889,908
	DOMINO'S PIZZA	USD	121.0000	15,746,402
	Dupont De Nemours	USD	4.5000	11,602,313
	Eog Resources	USD	2.9000	14,110,841
	Franklin Resources	USD	95.5000	9,464,469
	Generac Holdings	USD	1.9200	7,260,662
	Goldman Sachs Group	USD	1.9900	25,671,199
	Hartford Financial Services	USD	5.1000	14,528,785
	Huntington Ingall	USD	2.2000	19,065,610
	Ilex Laboratories	USD	94.0000	14,406,667
	Jp Morgan Chase	USD	367.0000	18,488,978
	Masco Corp	USD	375.0000	6,574,870
	Mettler-Toledo	USD	0.2000	10,860,533
	Morgan Stanley	USD	7.4700	23,859,414
	Msci Inc Common Stock	USD	0.5700	9,961,039
	Nasdaq Us	USD	5.9400	13,690,493
	Netapp Inc	USD	504.0000	11,371,924
	Paycom Software	USD	1.5200	17,719,744
	Ralfaisan Banj	EUR	1,350.0000	8,294,181
	Regenron Pharmaceuticals	USD	0.0700	17,618,209
	Teradyne	USD	212.0000	6,956,917
	Thermo Fisher	USD	48.0000	9,930,395
	Walgreens Boots Alliance	USD	7.0500	9,894,960
	West Pharmaceutical	USD	92.0000	8,134,298
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
I/4.4.	jelzáloglevelek (összes)			-
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			614,016,044
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			614,016,044
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (ca	EUR	16,200	248,144,594
	Xtrackers DJ Euro Stoxx 50	EUR	12,800	202,725,024
	iShares S&P 500 Index Fund (iVv)	USD	770	111,141,810
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	394	52,004,616
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-
I/4.6.	Határidős ügyletek			-
Határidős ügyletek				
HUF				
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások		-	0.00%
Eszközök összesen:			1,269,019,968	100.00%

ALAPKEZELŐ: DIÓFA 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	2022.12.31
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	1	ESH2	47787500.00	0	0	0
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	5	VGH2	4,319.5000	0	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	175,000	deviza (USD)	326,48	0	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	323,85	460,250	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	5	VGH2	42875000.00	-577,792	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	5	VGH2	42327000.00	-2,015,746	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	46450000.00	0	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	45882500.00	0	0	0
2022.01.11	2022.01.11	határidős vétel	1	ESH2	46607500.00	1,143,071	0	0
2022.01.12	2022.01.12	határidős vétel	1	ESH2	47335000.00		0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős vétel	1	ESH2	45965000.00	-120,972	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős vétel	5	VGH2	42260000.00	-2,066,782	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	4	VGH2	42380000.00	0	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős vétel	4	VGH2	42390000.00	0	0	0
2022.01.26	2022.01.26	határidős vétel	4	VGH2	41545000.00	0	0	0
2022.01.26	2022.01.26	határidős vétel	1	ESH2	43970000.00	0	0	0
2022.02.01	2022.02.01	határidős vétel	1	ESH2	44857500.00	1,400,874	0	0
2022.03.10	2022.03.10	határidős vétel	4	VGH2	36675000.00	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	1,750,000	deviza (EUR)	386,80	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	1,750,000	deviza (EUR)	386,29	0	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	1,750,000	deviza (EUR)	391,85	0	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	1,750,000	deviza (EUR)	391,89	-8,907,500	0	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388,	0	0	0
2021.12.29	2022.12.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	388,03	0	0	0
2022.01.14	2022.12.30	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	372,75	30,566,000	0	0
2022.01.19	2022.12.30	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	374,92	15,616,498	0	0
Összesen						35,497,901	0	0

Keltezés: Budapest, 2023.időbélyegző szerint

aláírás



TAKARÉK APOLLO SZÁRMAZTATOTT
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
2022. 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 2022. 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 2022-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.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékos Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének 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 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.