

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

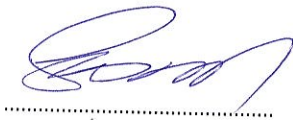
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa Jövőkép ESG 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	4
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A 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.....	12
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	20
XI.	Tőkeáttétel	20

I. Általános információk

Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap adatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.08.28.
Lajstromszáma	1111-811
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000725593
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3 év
Referencia index	10% RMAX + 90% MSCI World ESG 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.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

A Diófa ESG Jövőkép Alap az Alapban lévő eszközökön keresztül 2022. március 25-től minimum 15 %-os arányban tervez olyan befektetéseket eszközölni, amelyek környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységnek minősülnek.

Az Alap portfóliójában lévő befektetések azáltal minősülnek környezeti szempontból fenntartható befektetésnek, hogy az energiafelhasználásra, a vízfelhasználásra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági belső politikával vagy erre vonatkozó közzétett intézkedéscsomaggal, belső kezdeményezéssel rendelkeznek. Ezen túl az Alap portfóliójában lévő befektetések akkor is fenntartható befektetésnek minősülnek, ha az adott termék a tájékoztatója alapján az SFDR 9. cikke alá tartozik.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Diófa ESG Jövőkép Alap átagos nettó eszközértéke 2021-ben 2 198 560 444,- Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	419 296 645 Ft	25,98%	537 451 615 Ft	19,42%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 022 700 108 Ft	63,37%	1 844 652 361 Ft	66,66%
Átruházható értékpapírok	1 441 996 753 Ft	89,35%	2 382 103 976 Ft	86,08%
Banki egyenlegek	117 989 729 Ft	7,31%	211 559 127 Ft	7,64%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-1 464 248 Ft	-0,09%	- 4 489 835 Ft	-0,16%
Egyéb eszköz	59 792 220 Ft	3,70%	183 143 404 Ft	6,62%
Összes eszköz	1 618 314 454 Ft	100,27%	2 772 316 672 Ft	100,18%
Kötelezettségek	-4 423 510 Ft	-0,27%	-4 423 510 Ft	-0,18%
Saját tőke	1 613 890 944 Ft	100,00%	2 767 381 856 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2020.12.31*	2021.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1 457 562 607	1 960 478 783
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,107500	1,411590

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2020.12.31*		2021.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	117 989 729 Ft	7,31%	211 559 127 Ft	7,64%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 441 996 753 Ft	89,35%	2 382 103 976 Ft	86,08%
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%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	-1 464 248 Ft	-0,09%	-4 489 835 Ft	-0,16%
Egyéb eszköz	59 792 220 Ft	3,70%	183 143 404 Ft	6,62%
Összes eszköz	1 618 314 454 Ft	100,27%	2 772 316 672 Ft	100,18%
Kötelezettségek	-4 423 510 Ft	-0,27%	-4 934 816 Ft	-0,18%
Saját tőke	1 613 890 944 Ft	100,00%	2 767 381 856 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2020.12.31*	2021.12.31*	Változás
Pénzüpi eszközök	0,00%	50%	10,67%	14,08%	3,32%
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%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	100,00%	25,97%	19,42%	-6,55%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	63,35%	66,66%	3,30%
Származtatott eszközök	-200,00%	200,00%	-0,09%	-0,16%	-0,07%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2021.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	120 886
Pénzügyi műveletek ráfordításai	41 329
Befektetésből származó jövedelem	79 557
Kezelési költségek	32 849
A letétkezelő díjai	4 380
Egyéb díjak és adók	5 495
Nettó jövedelem	36 833

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2021.12.31	E Ft
Induló tőke	1 960 479
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 426 617
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 466 138
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	806 903
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	580 153
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-460 578
Értékelési különbözet tartaléka	609 298
Előző év(ek) eredménye	41 197
Üzleti év eredménye	36 833
Saját tőke	2 767 382

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 768 316 267	613 787 709	2 382 103 976
Részvény	338 037 837	199 413 778	537 451 615
ACCENTURE PLC-CL A	11 294 872	9 903 752	21 198 624
ADOBE INC	11 123 633	3 282 742	14 406 375
Alphabet Inc. Reg. Shares C	22 761 284	24 362 276	47 123 560
BOSTON SCIENTIFIC CORP	11 253 598	1 669 376	12 922 974
Cisco Systems	11 211 685	7 736 058	18 947 743
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	11 385 140	7 265 373	18 650 513
FEDEX	11 374 793	1 429 935	12 804 728
GAP INC/THE	11 292 554	1 314 524	12 607 078

2021.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
HES	11 122 355	9 083 762	20 206 117
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS			
IN	11 269 384	9 409 269	20 678 653
Home Depot	11 140 134	6 702 690	17 842 824
HP INC	11 223 140	12 542 873	23 766 013
IBM US	11 238 062	1 691 654	12 929 716
ILLINOIS TOOL WORKS	11 299 949	3 490 933	14 790 882
Intel	11 277 733	1 084 753	12 362 486
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11 260 936	3 361 391	14 622 327
Kyndryl Holdings Inc	0	347 826	347 826
Microsoft	11 251 852	8 794 478	20 046 330
MOODY'S CORP	11 228 775	5 436 496	16 665 271
NASDAQ INC	11 287 557	9 027 943	20 315 500
NORTONLIFELOCK INC	11 320 078	3 699 876	15 019 954
Nvidia	11 181 021	17 174 171	28 355 192
Oracle	11 251 219	6 246 365	17 497 584
SALESFORCE.COM INC	11 346 300	1 235 148	12 581 448
SEAGATE TECHNOLOGY UJ	11 268 639	16 477 593	27 746 232
Starbucks	11 271 211	4 996 762	16 267 973
TRANE TECHNOLOGIES PLC	11 201 581	8 341 967	19 543 548
VISA INC	11 287 853	1 487 962	12 775 815
WW GRAINGER INC	11 270 161	6 284 618	17 554 779
XYLEM INC	11 342 338	5 531 212	16 873 550
ETF	1 430 278 430	414 373 931	1 844 652 361
First Trust Water ETF	187 775 817	29 816 572	217 592 389
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	73 005 214	39 306 170	112 311 384
ISHARES INC ISHARES ESG AWAR	116 567 896	6 648 441	123 216 337
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	221 341 727	16 293 269	237 634 996
ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	208 851 169	68 014 122	276 865 291
IVZ MSCI EUROPE ESG	294 448 656	80 853 853	375 302 509
VANGUARD ESG US STOCK ETF	260 593 206	137 002 358	397 595 564
XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	67 694 745	36 439 146	104 133 891

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)	0	1 614 250 381	2 767 391 521
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0	1,107500	1,411590

** 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 kötött tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2021.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2021.12.31
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	4	ESH1	3850,00	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	4	ESH1	3861,19	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős vétel	4	ESH1	3861,00	648 362	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	2	ESH1	3814,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	4	ESH1	3823,75	2 229 179	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	2	ESH1	3875,25	1 856 059	0	0
2020.12.04	2021.03.08	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	294,46	0	0	0
2021.03.04	2021.03.08	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	303,10	-4 320 000	0	0
2021.03.04	2021.03.16	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	303,12	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	306,00	-1 440 000	0	0
2021.03.11	2021.04.16	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	306,10	0	0	0
2021.04.14	2021.04.16	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	299,90	3 100 000	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	2	ESM1	4158,75	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	2	ESM1	4161,25	75 068	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	3	ESM1	4057,08	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	3	ESM1	4103,50	2 060 204	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
2021.09.14	2021.09.14	határidős eladás	1	ESZ1	4454,00	0	0	0
2021.09.14	2021.09.14	határidős eladás	2	ESZ1	4444,00	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	3	ESZ1	4432,00	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4343,00	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4381,00	3 005 796	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	3	ESZ1	4339,75	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős vétel	2	ESZ1	4413,50	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	9	ESZ1	4413,75	-5 634 179	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	2	ESZ1	4367,25	-1 383 800	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	3	ESZ1	4695,75	0	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	3	ESZ1	4696,00	12 023	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	16	VGZ1	4375,50	0	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	16	VGZ1	4375,00	-28 546	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 150 000	deviza (USD)	320,15	0	0	0
2021.11.16	2021.11.24	határidős vétel	2 150 000	deviza (USD)	322,37	-4 764 830	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 150 000	deviza (USD)	320,21	0	0	0
2021.11.16	2021.11.24	határidős vétel	2 150 000	deviza (USD)	322,46	-4 837 500	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
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	309,50	0	0	0
2021.11.10	2021.12.15	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	313,60	-6 150 000	0	0
2021.12.22	2022.12.27	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	387,30	0	0	-4 489 835
Összesen:						- 15 572 164	0	-4 489 835

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2021. december 31-én:

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

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

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

2021-ben a tőkepiaci hangulat alapvetően kedvezett a befektetőknek. Az oltások nyomán az év első hónapjaiban gyorsan javuló gazdasági teljesítmény, a laza fiskális és monetáris politikával együtt érdemben támogatták a további részvénypiaci emelkedést. Bár az infláció az év végére nagyon magas szintre emelkedett és a befektetők egyre inkább a várt monetáris szigorító lépéseket kezdték beárazni a fejlett világban és a régióban is, valamint a Kínával és az omikron variánssal kapcsolatos aggodalmak időlegesen 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 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 részvénytőzsiadok, annak ellenére, hogy az év második felében egyre több kockázat halmozódott fel a részvénytőzsiadokkal kapcsolatban.

Az év elején a részvénytőzsiad emelkedését az oltások hatására újrányító 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 részvénytőzsiadi emelkedés körül, mivel számos kockázat és bizonytalanságot okozó hír került elő: a kínai Evergrande-val kapcsolatos aggodalmak, az amerikai kötvényszerzési 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 tovaágyűrűző hatások és a kínai hatóságok képesek lesznek kezelni a felmerülő kockázatokat. Mindenesetre ez még nem eldöntött kérdés, így a jövőben még derülhetnek ki meglepetések ezzel kapcsolatban.

November végén a dél-afrikai omikron variáns felbukkanása ijesztett rá a piacokra. Kezdetben az volt a félelem, hogy a nagyon magas fertőzősi képesség 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 fertőzősi képessége, de a halálozási rátája nem olyan magas, mint a deltáé. Ami az oltásokat illeti, három oltás hatékonynak tűnik az omikron ellen is, de a beérkező információk alapján a hatásosság ideje valamivel kisebb, mint korábban a deltával szemben volt.

A kínai aggodalom közepette a bejövő inflációs adatok folyamatosan emelkedtek a fejlett világban. Az Egyesült Államokban 6,8%-ra, az Euróavezetben 4,9%-ra emelkedett az infláció és ezzel párhuzamosan az amerikai jegybankárok nyilatkozataiból is egyre inkább kezdett kikopni az „átmeneti” kifejezés, azaz egyre jobban tartósnak tekintik a döntéshozók a célnál magasabb inflációt. Ennek a kockázatát növeli az is, hogy az amerikai munkaerőpiaci kondíciók egyre feszesebbek, több szektorban erősödik a munkaerőhiány, a bérdinamika magas, a lakosság inflációs várakozásai pedig fokozatosan emelkednek. Az infláció folyamatos emelkedésének az lett a következménye, hogy december közepén az

amerikai jegybank felgyorsította a kötvényszerzési 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 kötvényszerzési program volumenét a második negyedévben havi 40 milliárd, majd a harmadik negyedévre havi 30 milliárd euróra emeli, hogy részben ellensúlyozza a PEPP megszüntetésének hatását. Az AP keretösszege 2022 októberétől ismét visszaáll havi 20 milliárd euróra, a program pedig az első kamatemeléssel szűnik majd meg. De a jegybank kommunikációja alapján 2022-ben még nem várható kamatemelés. A Fed-hez hasonlóan az EKB 2022-re emelte az inflációs (3%-ra) és csökkentette a növekedésre vonatkozó várakozásait. A fentiek egyben a monetáris politikák divergenciáját is jelenti: a Fed már szigorít, de az EKB még nem.

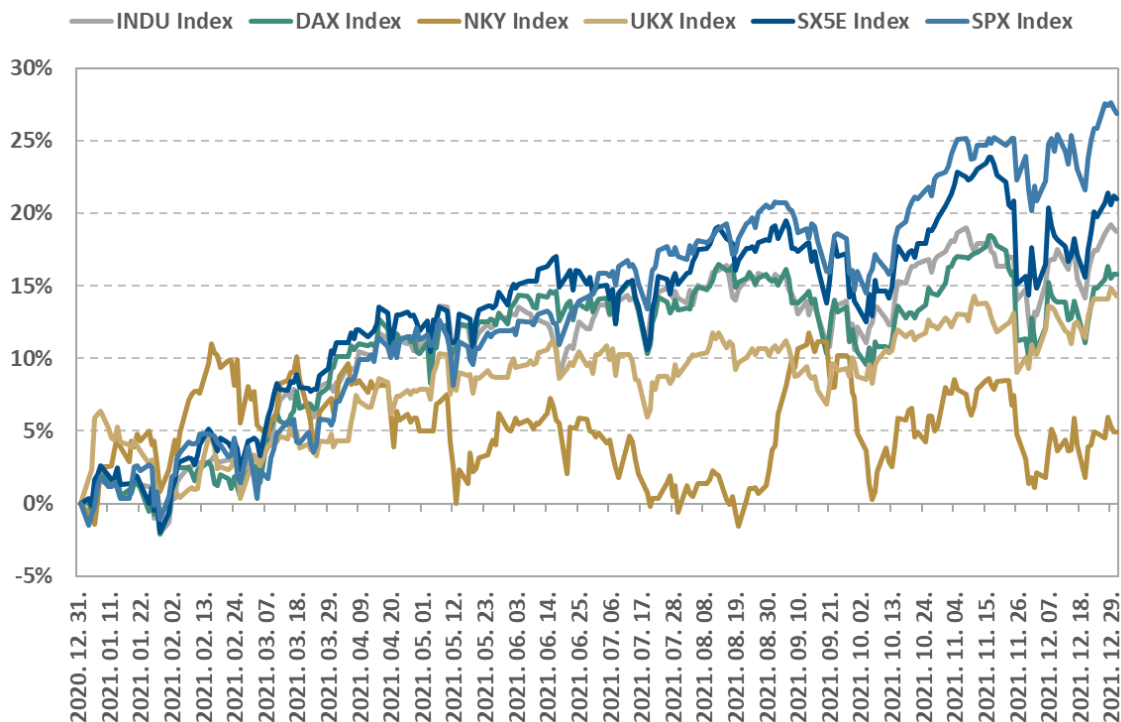
A fenti három fő meglepetés/kockázat ellenére az év vége is jól alakult a részvénypiacokon. Összességében az év során az S&P 500 árfolyam közel 31%-kal (osztalékkifizetésekkel együtt), a Nasdaq 100 30,3%-kal, míg az európai Stoxx 50 árfolyama közel 24%-kal emelkedett. A vezető európai indexek közül a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

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

A nemzetközi kötvénypiacokon a növekvő infláció és a gazdasági kilábalás hatására mindenhol a hozamok emelkedését figyelhettük meg. Az USA-ban a 10 éves állampapír hozama 0,9%-ról 1,5%-ra, Németországban -0,6%-ról -0,18%-ra, míg Nagy-Britanniában 0,18%-ról közel 1%-ra emelkedtek a kötvényhozamok. Azonban a hosszú kötvényhozamok emelkedése elmaradt attól a mértéktől, amit sok piaci szereplő a megugró infláció miatt várt. Ebben szerepe lehetett annak, hogy a vírus miatt megemelkedett adósságszintek és

a magas infláció miatt várt monetáris szigorítás ronthatja a későbbi növekedési kilátásokat és tulajdonképpen ez tükröződhetett vissza a vártnál alacsonyabb hosszúhozam-emelkedésben is.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2021-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz- és kötvénypiac

A 2021-es év a monetáris politika szempontjából alapvetően két részre osztható. Az év elején az infláció még 3% alatt tartózkodott, a 10 éves államkötvény hozama 2% körül volt, ráadásul még a hazai vírushelyzet is rosszul alakult. Egy ilyen környezetben – más jegybankokhoz hasonlóan – az MNB is rendkívül laza monetáris politikát folytatott és az elsődleges szempont a gazdasági kilábalás támogatása, a vírus negatív gazdasági hatásainak csökkentése volt. Az alapkamat 0,9% volt, a 3 hónapos DKJ hozama kevesebb mint 50 bázispont, míg a 3 hónapos BUBOR 70-80 bázispont körül ingadozott, ráadásul a jegybank heti 50 milliárd forint értékben vásárolt állampapírokat is.

Azonban az év elejétől kezdve az áttörtöttség növekedésével felgyorsuló gazdasági helyreállítás, a laza fiskális politika és az ellátási láncok nehézségei miatt hirtelen az infláció emelkedésnek indult és már áprilisra elérte az 5%-ot, ami bőven az MNB 3 plusz/mínusz 1%-os inflációs célja felett tartózkodott. Emiatt a jegybank kommunikációja és a monetáris

politika is gyors irányváltásra kényszerült és májustól kezdődően egy szigorítási ciklus vette kezdetét.

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

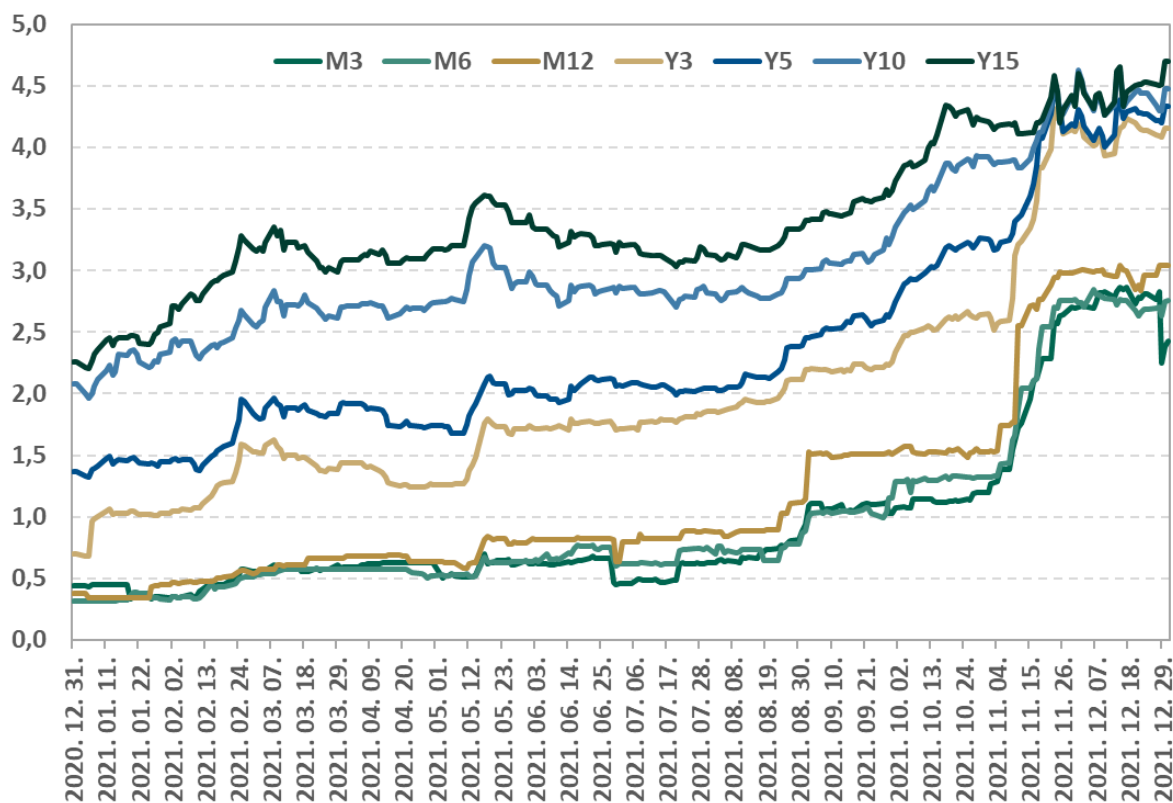
Az MNB szigorítási ciklusával együtt a hosszú lejáratú állampapírpiazi hozamok is érdemben emelkedtek. Az 5 éves állampapír hozama 2,7%-ról 4,3% környékére, míg a 10 éves államkötvény hozama 3,3%-ról 4,5% közelébe emelkedett. Azonban az erőteljes monetáris szigorítás és a hosszú hozamok emelkedése ellenére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

Az infláció emelkedésével együtt azonban egészen késő 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 robosztus volt, míg a bérdinamika 9% fölé emelkedett, a munkanélküliségi ráta pedig 3,8%-ra csökkent. Összességében a bejövő adatok alapján még mindig az látszik, hogy a növekedés erős, a munkaerőpiaci kondíciók

egyre feszesebbek, az infláció pedig emelkedik. Ezért a bejövő adatok fényében nem meglepő, hogy a jegybank egyelőre nem tervezi abbahagyni szigorítási ciklusát.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2021-ben



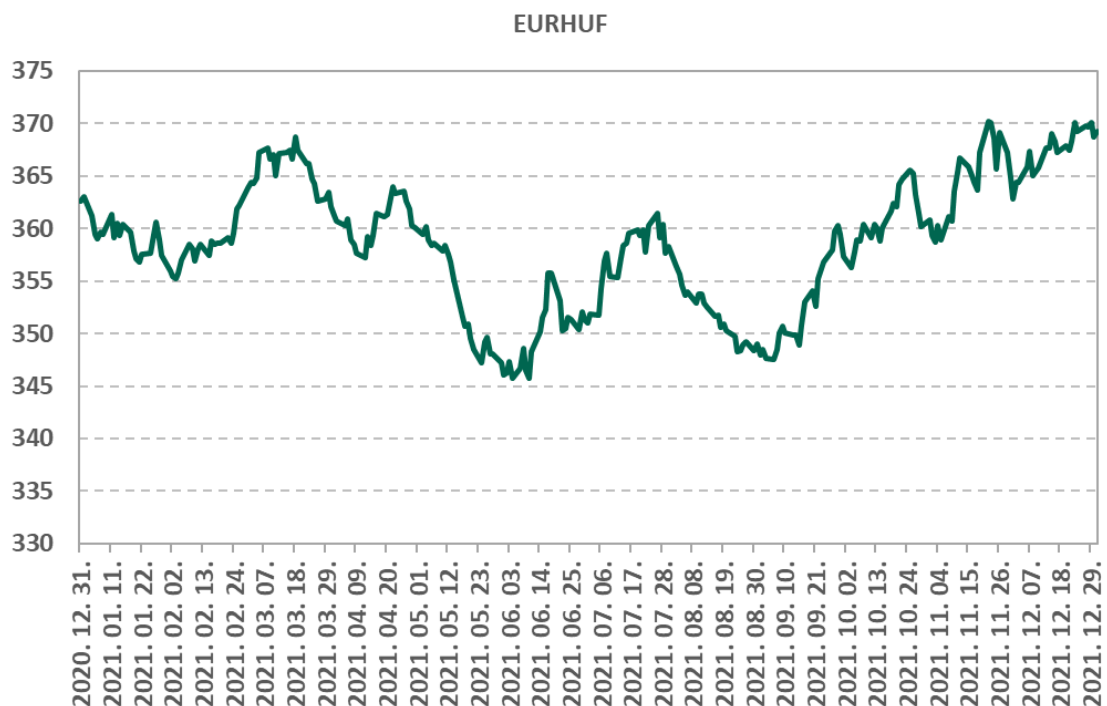
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2021. negyedik negyedévében:

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

 Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2021-ben


 Forrás: www.mnb.hu

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Az év során a régiós részvényindexek összességében kismértékben felülteljesítették a fejlett európai részvényindexeket, azonban az elért hozam elmaradt az amerikai S&P 500 hozamától. Míg az európai Stoxx 50 közel 24%-os hozamot tudott felmutatni, addig a régiós részvényeket magába foglaló CETOP index 25,1%-kal emelkedett. Ezen belül azonban a cseh index 53%-os emelkedése (euróban) dominált, amelyet lemaradva a BUX 17%-os és a lengyel WIG20 14,5%-os emelkedése követett. Összességében elmondható, hogy a régió a dinamikáját tekintve a nemzetközi piaccal mozgott együtt, azonban a lemaradás az alapvetően a relatív kisebb fiskális lazításnak, a régiót övező növekvő

politikai bizonytalanságoknak köszönhető. Bár az évnek a második felében az olaj ára érdemben emelkedett és a hozamok is emelkedésnek indultak, ez az év során csak időszakos, de nem trendszerű felülteljesítésre volt elegendő. Az év utolsó negyedében a közép-kelet-európai részvényindexek oldalaztak és összességében alulteljesítették a vezető részvényindexeket. Ennek oka, hogy az utolsó negyedében, Európában és a régióban is romlottak a járványügyi adatok és a delta variáns miatt ismét korlátozásokat kellett bevezetni több nyugat-európai és régiós országban is. A gazdasági aktivitás korlátozása miatt a növekedési kilátások romlottak valamelyest, ugyanakkor a profitkilátások továbbra is erősek maradtak. Emellett a kínai ingatlanpiaccal, az omikron variánssal kapcsolatos kockázatok és a gazdasági növekedési ütemek tetőzése miatt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága romlott valamelyest. Jelenleg inkább a nagyobb kapitalizációjú, defenzívebb részvényeket részesítik előnyben a befektetők. Ezek közül elsősorban a technológia, napi fogyasztási cikkek és egészségügy szektorokat érdemes említeni. Ezeknek a részesedése azonban kisebb a régióban (mint például az USA-ban) - itt elsősorban a ciklikus részvények dominálnak (pénzügy, energia). Emiatt a mostani valamivel óvatosabb befektetői hangulat nem kedvezett a régióknak és alapvetően ez volt az oka a fejlett indexekkel szembeni relatív alulteljesítésnek is. Ráadásul az olaj árának emelkedése megállt a negyedik negyedében 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
Kedvezményezettek száma	103	5	44

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap nettósított kockázati kitettsége* 2021. december 31-én 149,15%

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

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Jövőkép ESG 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 2.772.317 eFt, a saját tőke 2.767.382 eFt, a tárgyévi eredmény 36.833 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 Diófa Jövőkép ESG 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 Diófa Jövőkép ESG 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 Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Jövőkép ESG 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 beszámolóért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

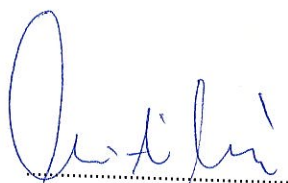
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 28.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-811

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

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1 619 779	0	2 776 807
II.	KÖVETELÉSEK	59 792	0	183 144
	1. Követelések	59 792	0	183 144
	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	1 441 997	0	2 382 104
	1. Értékpapírok	1 331 267	0	1 768 316
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	110 730	0	613 788
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	110 730	0	613 788
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	117 990	0	211 559
	1. Pénzeszközök	117 990	0	211 559
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 464	0	-4 490
	Eszközök összesen	1 618 315	0	2 772 317
E.	Saját tőke	1 613 892	0	2 767 382
I.	INDULÓ TŐKE	1 457 563	0	1 960 479
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 459 451	0	3 426 617
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 888	0	-1 466 138
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	156 329	0	806 903
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 866	0	119 575
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	6 013	0	580 153
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-147	0	-460 578
	2. Értékelési különbözet tartaléka	109 266	0	609 298
	3. Előző év(ek) eredménye	0	0	41 197
	4. Üzleti év eredménye	41 197	0	36 833
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	372	0	1 038
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	372	0	1 038
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	4 051	0	3 897
	Források összesen	1 618 315	0	2 772 317

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2020.12.31	Előző évek módosítása	2021.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	62 397	0	120 886
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 640	0	41 329
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	13 350	0	41 628
V.	Egyéb ráfordítások	210	0	1 096
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	41 197	0	36 833

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Jövőkép ESG Részvény
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2021.01.01-2021.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap
 Működési forma: zártkörű
 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: 19270249-1-41
 PSZÁF lajstromszám: 1111-811
 Nyilvántartásba vétel napja: 2020.08.28.
 Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021.12.31-én: 1 960 478 783 db
 ISIN azonosító: HU0000722384
 Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én: 1.411590
 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

Forgalmazó:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt
 Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
 Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
 Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

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

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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

Kamarai nyilvántartási szám: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

Nyilvántartási szám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 600 000 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap adatai 2021. december 31-én:

Saját tőke: 2 767 381 856 Ft

Befektetési jegyek száma: 1 960 478 783 db

Nettó eszközérték adatai 2021.12. 31-én

NEÉ: 2 767 391 521 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.411590

1. Követelések

Az Alap a tárgyidőszak végén 387 e ft osztalék követelést és 100.000 e Ft margin call fedezetre szóló követelést tartott nyilván könyveiben. Ezen felül itt mutatja ki a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét, amely 82 756 e Ft volt.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,768,316,267	613,787,709	2,382,103,976
Részvény	338,037,837	199,413,778	537,451,615
ACCENTURE PLC-CL A	11,294,872	9,903,752	21,198,624
ADOBE INC	11,123,633	3,282,742	14,406,375
Alphabet Inc. Reg. Shares C	22,761,284	24,362,276	47,123,560
BOSTON SCIENTIFIC CORP	11,253,598	1,669,376	12,922,974
Cisco Systems	11,211,685	7,736,058	18,947,743
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	11,385,140	7,265,373	18,650,513
FEDEX	11,374,793	1,429,935	12,804,728
GAP INC/THE	11,292,554	1,314,524	12,607,078
HES	11,122,355	9,083,762	20,206,117
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	11,269,384	9,409,269	20,678,653
Home Depot	11,140,134	6,702,690	17,842,824
HP INC	11,223,140	12,542,873	23,766,013
IBM US	11,238,062	1,691,654	12,929,716
ILLINOIS TOOL WORKS	11,299,949	3,490,933	14,790,882
Intel	11,277,733	1,084,753	12,362,486
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,260,936	3,361,391	14,622,327
Kyndryl Holdings Inc	0	347,826	347,826
Microsoft	11,251,852	8,794,478	20,046,330
MOODY'S CORP	11,228,775	5,436,496	16,665,271
NASDAQ INC	11,287,557	9,027,943	20,315,500
NORTONLIFELOCK INC	11,320,078	3,699,876	15,019,954
Nvidia	11,181,021	17,174,171	28,355,192
Oracle	11,251,219	6,246,365	17,497,584
SALESFORCE.COM INC	11,346,300	1,235,148	12,581,448
SEAGATE TECHNOLOGY UJ	11,268,639	16,477,593	27,746,232
Starbucks	11,271,211	4,996,762	16,267,973
TRANE TECHNOLOGIES PLC	11,201,581	8,341,967	19,543,548
VISA INC	11,287,853	1,487,962	12,775,815
WW GRAINGER INC	11,270,161	6,284,618	17,554,779
XYLEM INC	11,342,338	5,531,212	16,873,550
ETF	1,430,278,430	414,373,931	1,844,652,361
First Trust Water ETF	187,775,817	29,816,572	217,592,389
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	73,005,214	39,306,170	112,311,384
ISHARES INC ISHARES ESG AWAR	116,567,896	6,648,441	123,216,337
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	221,341,727	16,293,269	237,634,996
ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	208,851,169	68,014,122	276,865,291
IVZ MSCI EUROPE ESG	294,448,656	80,853,853	375,302,509
VANGUARD ESG US STOCK ETF	260,593,206	137,002,358	397,595,564
XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	67,694,745	36,439,146	104,133,891

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	106,739,804	192,423,164
Deviza betétszámla EUR	112,369	2,457,562
Deviza betétszámla USD	11,137,556	16,678,401
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	117,989,729	211,559,127

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

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
2021.12.22	2022.12.27	eladási	3,500,000 EUR	HUF/EUR	387.3	-4,489,835	19,344,911
Összesen			0			-4,489,835	19,344,911

A mérlegzárás időpontjáig a pozíció nem zárult.

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

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
SAJÁT TŐKE	1,613,890,944	2,767,381,856
INDULÓ TŐKE	1,457,562,607	1,960,478,783
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,459,450,607	3,426,616,973
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,888,000	-1,466,138,190
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	156,328,337	806,903,073
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	6,012,899	580,153,390
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	-147,083	-460,578,222
Értékelési különbözet tartaléka	109,265,759	609,297,874
Előző évek eredménye	0	41,196,762
Üzleti év eredménye	41,196,762	36,833,269

6. Időbeli elhatárolások (adatok forintban)

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 3.897 e Ft, amely a 2021. december havi működési díjakat tartalmazza. Ezen belül az alapkezelési díj 3.452 e Ft, a könyvvizsgálati díj 381 e Ft, a könyvelési díj 64 e Ft volt.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2020.12.31	2021.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4,051,010	3,896,977
Alapkezelési díj	3,626,352	3,452,477
Letétkezelési díj	261,477	0
Könyvelési díj	0	63,500
Könyvvizsgálói díj	131,164	381,000
Eszközértékelési szolgáltatás díja	8,509	0
KELER díj	23,508	0

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	62,397,287	120,886,010
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	0	0
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	1,405,783	4,598,598
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	5,206,528	86,843,638
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	52,583,160	13,816,728
Kapott osztalék	2,825,690	11,193,904
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	376,126	4,433,142

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	7,640,803	41,329,322
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	0	29,388,892
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	0	0
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	7,632,475	11,940,430
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	8,328	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	3
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	0	3

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	13,349,721	41,627,422
Alapkezelői díj	7,893,698	32,848,660
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	3,040,491	1,716,266
Felügyeleti díj	346,000	867,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	495,161	1,523,999
Letétkezelői díj	830,457	4,379,822
Egyéb szolgáltatás költségei	31,200	102,108
KELER díj	712,714	189,567

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2020.12.31	2021.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	210,001	1,096,000
Befektetési alapok különadója	210,000	1,096,000
Kerekítési különbözet	1	0

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

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

13. Egyéb

A NEÉ 10 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A nettó eszközérték számítás sajátosságaiból adódóan a pénzeszközre számított, elhatárolt kamat (13 e Ft), amely a számviteli bizonylat hiányában fordulónapon nem vehető számviteli nyilvántartásba.

A fenti többletet mérsékelte a MNB felügyeleti díj, valamint befektetési alapok által fizetendő különadó kerekítési különbözete (együttesen 3 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	-18 403	-101 800
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	146 232	630 338
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-109 266	-609 298
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 ±	-59 792	-123 352
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	372	666
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 051	-154
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 327 036	-421 256
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 728 157	-756 397
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	396 890	319 348
19. Kapott hozamok +	4 231	15 793
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 463 429	616 625
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 465 464	2 541 306
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 035	-1 924 681
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) ±	117 990	93 569

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2021.12.31
Saját tőke (Ft)	2 767 381 856
NEÉ (Ft)	2 767 391 521
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,411590
Darabszám (db)	1 960 478 783

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-
				-
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		1 037 839	0,04%
	Alapkezelői díj miatt		-	0,00%
	Letétkezelői díj miatt		460 330	0,02%
	Bizományosi díj		-	0,00%
	Forgalmazási ktg.		-	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		242 509	0,01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		335 000	0,01%
I/3.	Céltartalékok:		-	0,00%
			-	0,00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		3 896 977	0,14%
			-	-
	Kötelezettségek összesen:		4 934 816	0,18%

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték			(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	211 559 127	7,63%	
		Takarékbank	HUF	192 423 164	6,94%	
		Takarékbank	EUR	2 457 562	0,09%	
		Takarékbank	USD	16 678 401	0,60%	
II/2.	Egyéb követelés :			183 143 404	6,61%	
		osztalék követelés	HUF	386 999	0,01%	
		margin call fedezet	HUF	100 000 000	3,61%	
		SAXO Bank	EUR	14 683 126	0,53%	
		SAXO Bank	USD	68 073 279	2,46%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	2 377 614 141	85,76%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			-	0,00%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%	
				-	0,00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			537 451 615	19,39%	
				-	0,00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0,00%	

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)
				-	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			537 451 615	19,39%
	ACCENTURE PLC-CL A	USD	157	21 198 624	0,76%
	ADOBE INC	USD	78	14 406 375	0,52%
	Alphabet Inc. Reg. Shares C	USD	50	47 123 560	1,70%
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	934	12 922 974	0,47%
	Cisco Systems	USD	918	18 947 743	0,68%
	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	442	18 650 513	0,67%
	FEDEX	USD	152	12 804 728	0,46%
	GAP INC/THE	USD	2193	12 607 078	0,45%
	HES	USD	838	20 206 117	0,73%
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	407	20 678 653	0,75%
	Home Depot	USD	132000	17 842 824	0,64%
	HP INC	USD	1937	23 766 013	0,86%
	IBM US	USD	2970000	12 929 716	0,47%
	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	184	14 790 882	0,53%
	Intel	USD	737000	12 362 486	0,45%
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	298	14 622 327	0,53%
	Kyndryl Holdings Inc	USD	0,59	347 826	0,01%
	Microsoft	USD	183	20 046 330	0,72%
	MOODY'S CORP	USD	131	16 665 271	0,60%
	NASDAQ INC	USD	297	20 315 500	0,73%
	NORTONLIFELOCK INC	USD	1775	15 019 954	0,54%
	Nvidia	USD	296	28 355 192	1,02%
	Oracle	USD	6160000	17 497 584	0,63%
	SALESFORCE.COM INC	USD	152	12 581 448	0,45%
	SEAGATE TECHNOLOGY UJ	USD	754	27 746 232	1,00%
	Starbucks	USD	427	16 267 973	0,59%
	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	297	19 543 548	0,70%
	VISA INC	USD	0,0181	12 775 815	0,46%
	WW GRAINGER INC	USD	104	17 554 779	0,63%
	XYLEM INC	USD	432	16 873 550	0,61%
				-	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)			-	0,00%
				-	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			1 844 652 361	66,54%
	First Trust Water ETF	USD	7 047	217 592 389	7,85%
	ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	USD	4 087	112 311 384	4,05%
	ISHARES INC ISHARES ESG AWAR	USD	9 517	123 216 337	4,44%
	ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	USD	87 628	237 634 996	8,57%
	ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	USD	7 878	276 865 291	9,99%
	IVZ MSCI EUROPE ESG	EUR	18 133	375 302 509	13,54%
	VANGUARD ESG US STOCK ETF	USD	13 889	397 595 564	14,34%
	XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	USD	7 204	104 133 891	3,76%
				-	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0,00%
				-	0,00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	4 489 835
	HUF/EUR	HUF	3 500 000	-	4 489 835
					0,00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0,00%
Eszközök összesen:				2 772 316 672	100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció
						(Ft) 2021.12.31	(Ft) Mérlegkészítésig	értéke (Ft) 2021.12.31
2021.02.23	2021.02.23	határidős vétel	4	ESH1	3850,00	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős eladás	4	ESH1	3861,19	0	0	0
2021.02.25	2021.02.25	határidős vétel	4	ESH1	3861,00	648 362	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős vétel	2	ESH1	3814,00	0	0	0
2021.02.26	2021.02.26	határidős eladás	4	ESH1	3823,75	2 229 179	0	0
2021.03.02	2021.03.02	határidős vétel	2	ESH1	3875,25	1 856 059	0	0
2020.12.04	2021.03.08	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	294,46	0	0	0
2021.03.04	2021.03.08	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	303,10	-4 320 000	0	0
2021.03.04	2021.03.16	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	303,12	0	0	0
2021.03.11	2021.03.16	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	306,00	-1 440 000	0	0
2021.03.11	2021.04.16	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	306,10	0	0	0
2021.04.14	2021.04.16	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	299,90	3 100 000	0	0
2021.04.22	2021.04.22	határidős vétel	2	ESM1	4158,75	0	0	0
2021.05.04	2021.05.04	határidős vétel	2	ESM1	4161,25	75 068	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	3	ESM1	4057,08	0	0	0
2021.05.13	2021.05.13	határidős vétel	3	ESM1	4103,50	2 060 204	0	0
2021.09.14	2021.09.14	határidős eladás	1	ESZ1	4454,00	0	0	0
2021.09.14	2021.09.14	határidős eladás	2	ESZ1	4444,00	0	0	0
2021.09.17	2021.09.17	határidős eladás	3	ESZ1	4432,00	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4343,00	0	0	0
2021.09.20	2021.09.20	határidős eladás	3	ESZ1	4381,00	3 005 796	0	0
2021.09.21	2021.09.21	határidős eladás	3	ESZ1	4339,75	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős vétel	2	ESZ1	4413,50	0	0	0
2021.09.23	2021.09.23	határidős eladás	9	ESZ1	4413,75	-5 634 179	0	0
2021.09.28	2021.09.28	határidős vétel	2	ESZ1	4367,25	-1 383 800	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	3	ESZ1	4695,75	0	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	3	ESZ1	4696,00	12 023	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	16	VGZ1	4375,50	0	0	0
2021.11.15	2021.11.15	határidős vétel	16	VGZ1	4375,00	-28 546	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 150 000	deviza (USD)	320,15	0	0	0
2021.11.16	2021.11.24	határidős vétel	2 150 000	deviza (USD)	322,37	-4 764 830	0	0
2021.11.15	2021.11.24	határidős eladás	2 150 000	deviza (USD)	320,21	0	0	0
2021.11.16	2021.11.24	határidős vétel	2 150 000	deviza (USD)	322,46	-4 837 500	0	0
2021.10.29	2021.12.15	határidős eladás	1 500 000	deviza (USD)	309,50	0	0	0
2021.11.10	2021.12.15	határidős vétel	1 500 000	deviza (USD)	313,60	-6 150 000	0	0
2021.12.22	2022.12.27	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	387,30	0	0	-4 489 835
						-15 572 164	0	-4 489 835

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Jövőkép ESG Részvény
Befektetési Alap
2021. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000725593
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	10% RMAX + 90% MSCI World ESG 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 kitettségét, 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 stressztesztetek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2021. december 31-én:

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

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

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

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

Saját lakossági alapjaink többségénél sikerült a nettó eszközértéket növelni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A legnagyobb növekedés a Magyar Posta 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.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.