

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

Véleményünk szerint a Diófa Jövőkép ESG 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt 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 27-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, köteleességünk 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 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 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

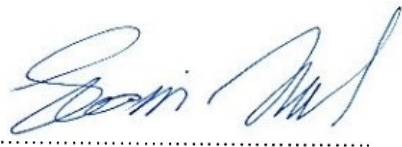
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

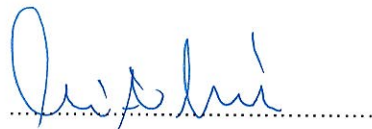
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói 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 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 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 könyvvizsgálói 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 27.



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



Liptákné Oláh Éva
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251



Diófa Jövőkép ESG 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	5
IV.	A befektetési alap összetétele	6
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	9
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	10
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	22
XI.	Tőkeáttétel	22

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	45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select 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. 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 2021.08.04-től SFDR rendelet 8. cikk szerinti részvény befektetési alapként működik. Az Alapkezelő Alapban lévő eszközökön keresztül környezeti jellemzőket mozdított elő, amely az éghajlatváltozás mérséklését célozta.

Az Alapkezelő belső módszertana alapján az éghajlatváltozás mérséklését célzó értékpapírnak tekinti azon kibocsátók részvényeit, amelyek a külső adatszolgáltató kimutatása alapján rendelkeznek az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentését célzó kezdeményezéssel (Emission Reduction Initiatives), illetve azokat az ETF-eket, amelyek az SFDR rendelet 9. cikke alá tartoznak és az éghajlatváltozást csökkentését célzó fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkeznek. Az Alap az Alapban lévő eszközökön keresztül 2022.08.01-től vállalta, hogy minimum 15 %-os eszközölt olyanbefektetéseket, amelyek környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységnek minősülnek.

Az Alapkezelő olyan referenciaindexet választott, amely tükrözi a környezeti szempontokra fordított kiemelt figyelmet. Az Alap benchmarkja az MSCI World ESG Leaders Net Return Index, ami az alapjaként szolgáló MSCI World Index globális részvénykosárból választja ki a magasabb ESG besorolással rendelkező vállalatokat. Az MSCI hét besorolást különböztet meg: „CCC”, „B”, „BB”, „BB”, „A”, „AA”, „AAA” amelyekből az index a legalább „BB”, vagy annál magasabb besorolású vállalatok teljesítményét képezi le.

Az Alapkezelő nem veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat. Az Alapnak nincs fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása.

A Diófa ESG Jövőkép Alap átagos nettó eszközértéke 2022-ben 2 746 312,- Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

II. Vagyonkimutatás

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 repo 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	537 451 615 Ft	19,42%	533 653 893 Ft	25,92%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 844 652 361 Ft	66,66%	1 428 486 604 Ft	69,37%
Átruházható értékpapírok	2 382 103 976 Ft	86,08%	1 962 140 497 Ft	95,29%
Banki egyenlegek	211 559 127 Ft	7,64%	101 418 211 Ft	4,93%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 4 489 835 Ft	-0,16%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	183 143 404 Ft	6,62%	2 129 457 Ft	0,10%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 772 316 672 Ft	100,18%	2 065 688 165 Ft	100,32%
Kötelezettségek	- 4 934 816 Ft	-0,16%	- 6 572 131 Ft	-0,32%
Saját tőke	2 767 381 856 Ft	100,00%	2 059 116 034 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)	1 960 478 783	1 608 219 579
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,411 590	1,280 385

**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	211 559 127 Ft	7,64%	101 418 211 Ft	4,93%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	537 451 615 Ft	19,42%	1 962 140 497 Ft	95,29%
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	1 844 652 361 Ft	66,66%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 4 489 835 Ft	-0,16%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	183 143 404 Ft	6,62%	2 129 457 Ft	0,10%
Összes eszköz	2 772 316 672 Ft	100,18%	2 065 688 165 Ft	100,32%
Kötelezettségek	- 4 934 816 Ft	-0,18%	- 6 572 131 Ft	-0,32%
Saját tőke	2 767 381 856 Ft	100,00%	2 059 116 034 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2021.12.31*	2022.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	50,00%	14,08%	3,74%	-10,35%
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%	19,42%	26,89%	7,47%
Származtatott eszközök	-200,00%	200,00%	-0,16%	0,00%	0,16%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	66,66%	69,37%	2,72%
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 2022. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2022.12.31	e Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	620 955
Pénzügyi műveletek ráfordításai	325 207
Befektetésből származó jövedelem	295 748
Kezelési költségek	41 095
A letétkezelő díjai	5 479
Egyéb díjak és adók	7 954
Nettó jövedelem	241 220

Egyéb bevétel

Az Alapnak egyéb bevétele nem volt a tárgyidőszakban.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2022.12.31	e Ft
Induló tőke	1 608 220
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 333 336
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	- 2 725 117
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	450 896
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	890 212
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 908 526
Értékelési különbözet tartaléka	149 960
Előző év(ek) eredménye	78 030
Üzleti év eredménye	241 220
Saját tőke	2 059 116

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2022.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 812 180 387	149 960 110	1 962 140 497
Részvény	464 507 339	69 146 554	533 653 893
Allianz SE-REG	41 179 008	-571 844	40 607 164
AMERICAN EXPRESS CO	31 023 541	-2 826 127	28 197 414
BALL CORP	9 330 880	-3 144 527	6 186 353
Bank Of New York Mellon	17 232 535	-2 388 907	14 843 628
BOSTON SCIENTIFIC CORP	11 253 598	4 981 857	16 235 455
CBRE GROUP INC - A	3 550 809	-399 365	3 151 444
Coca Cola	34 714 929	8 562 547	43 277 476
Commerzbank AG	57 450 444	6 265 104	63 715 548
CONSOLIDATED EDISON INC	15 005 816	5 332 027	20 337 843
EVERSOURCE ENERGY	4 596 732	852 251	5 448 983
GEN DIGITAL INC	11 320 078	2 970 132	14 290 210
GENERAL MILLS INC	23 755 207	12 092 667	35 847 874
Hewlett-Packard Enterprise	31 098 853	3 473 234	34 572 087
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	11 269 384	8 051 282	19 320 666
HOLOGIC INC	3 007 217	702 593	3 709 810
HP INC	11 223 140	8 329 948	19 553 088
Huntington Bancshares	11 250 201	456 363	11 706 564
IBM US	11 238 062	4 482 016	15 720 078
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11 260 936	476 179	11 737 115
LKQ CORP	8 760 532	1 292 067	10 052 599
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	10 550 954	1 395 632	11 946 586
REGIONS FINANCIAL CORP	26 574 443	1 029 201	27 603 644
SEAGATE TECHNOLOGY UJ	11 268 639	3 633 813	14 902 452
VAIL RESORTS INC	45 303 545	1 258 986	46 562 531
VISA INC	11 287 853	2 839 428	14 127 281
ETF	1 347 673 048	80 813 556	1 428 486 604
ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	76 721 276	1 840 174	78 561 450
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	351 532 042	29 611 472	381 143 514
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	133 024 384	-2 088 987	130 935 397
ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	208 851 169	41 975 528	250 826 697
IVZ MSCI EUROPE ESG	212 207 006	23 524 234	235 731 240
VANGUARD ESG US STOCK ETF	189 768 748	-16 572 754	173 195 994
X MSCI JAPAN ESG	79 252 698	-21 786	79 230 912
XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	96 315 725	2 545 675	98 861 400

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)	1 614 250 381	2 767 391 521	2 059 140 792
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,107500	1,411590	1,280385

* 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)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2022.12.31	Mérlegkészítésig	2022.12.31
2022.01.18	2022.12.27	határidős vétel	3 500 000	deviza (EUR)	373,5800	48 020 000	0	0
2022.01.31	2022.01.31	határidős vétel	5	VGH2	4 163,5000	0	0	0
2022.01.31	2022.01.31	határidős vétel	1	ESH2	4 452,5000	0	0	0
2022.02.07	2022.02.07	határidős vétel	1	ESH2	4 499,2500	0	0	0
2022.02.07	2022.02.07	határidős vétel	5	VGH2	4 109,0000	0	0	0
2022.02.10	2022.02.10	határidős vétel	5	VGH2	4 178,5000	265 140	0	0
2022.02.16	2022.02.16	határidős vétel	5	VGH2	4 134,5000	451 975	0	0
2022.02.16	2022.02.16	határidős vétel	2	ESH2	4 440,2500	-1 065 900	0	0
2022.03.18	2022.04.22	határidős vétel	3 250 000	deviza (EUR)	376,7800	-18 135 000	0	0
2022.03.18	2022.04.22	határidős vétel	3 250 000	deviza (EUR)	376,4000	-17 322 500	0	0
2022.04.20	2022.04.22	határidős eladás	3 250 000	deviza (EUR)	371,0700	0	0	0
2022.04.20	2022.04.22	határidős eladás	3 250 000	deviza (EUR)	371,2000	0	0	0
2022.04.20	2022.05.16	határidős vétel	3 250 000	deviza (EUR)	372,8450	30 403 750	0	0
2022.04.20	2022.05.16	határidős vétel	3 250 000	deviza (EUR)	372,7200	30 972 500	0	0
2022.05.12	2022.05.16	határidős eladás	3 250 000	deviza (EUR)	382,2000	0	0	0
Összesen:						-9 322 359	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 részvénypiaci 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.

VIII.2. Gazdasági környezet

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 helyreállásával 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 részvenypiacok. 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 részvénypiacok 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 lépésközlőkről 75 bázispontos lépésközlőkre 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.

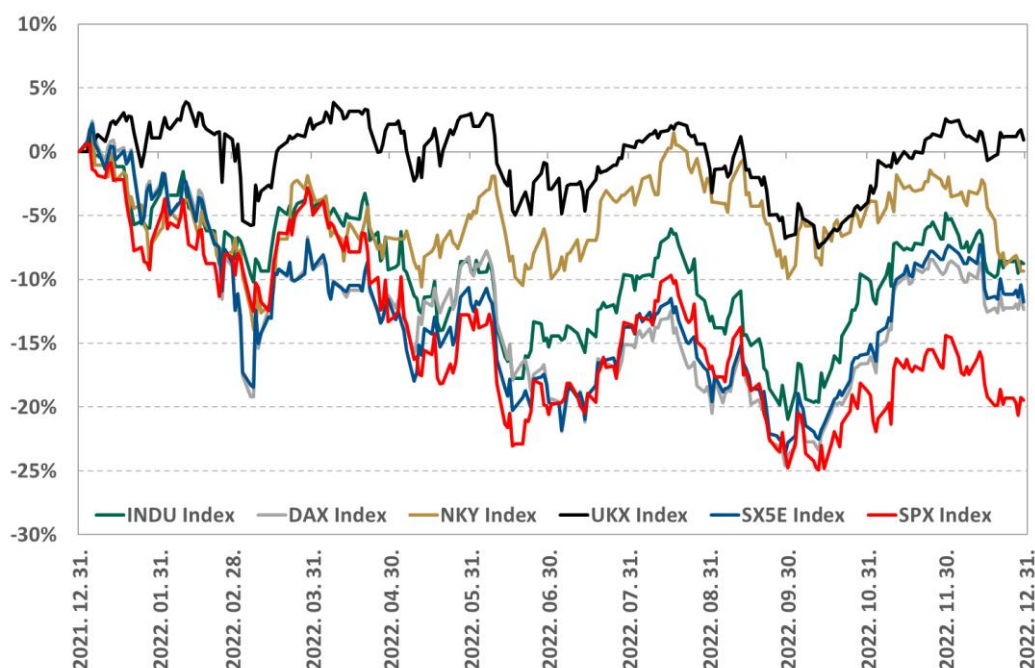
A harmadik negyedévben a fejlettpiaci kötvényhozamok csökkenésnek indultak, mivel az amerikai infláció már a tetőzés jeleit mutatta, amit a ráadásul erősített az amerikai inflációs várakozások stabilizálódása és a nyersanyagárak esése. Az olaj, a réz, a búza, a kukorica és egy ideig az európai földgáz 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 részvénytörzsek – miután augusztusban drasztikusan emelkedni kezdett a földgáz ára – esésnek indultak. Az amerikai piacok új mélypontra estek, az európai részvénytörzsek esése azonban már nem jelentett új mélypontot. Októbertől kezdődően az európai piacok érdemben emelkedni kezdtek miután az enyhe télnek és a magas gáztárolói töltöttségnek köszönhetően fontos kockázatok kezdtek el kiárázódni a részvénytörzsről. Az amerikai részvénytörzsek 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 áthúzódó 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.

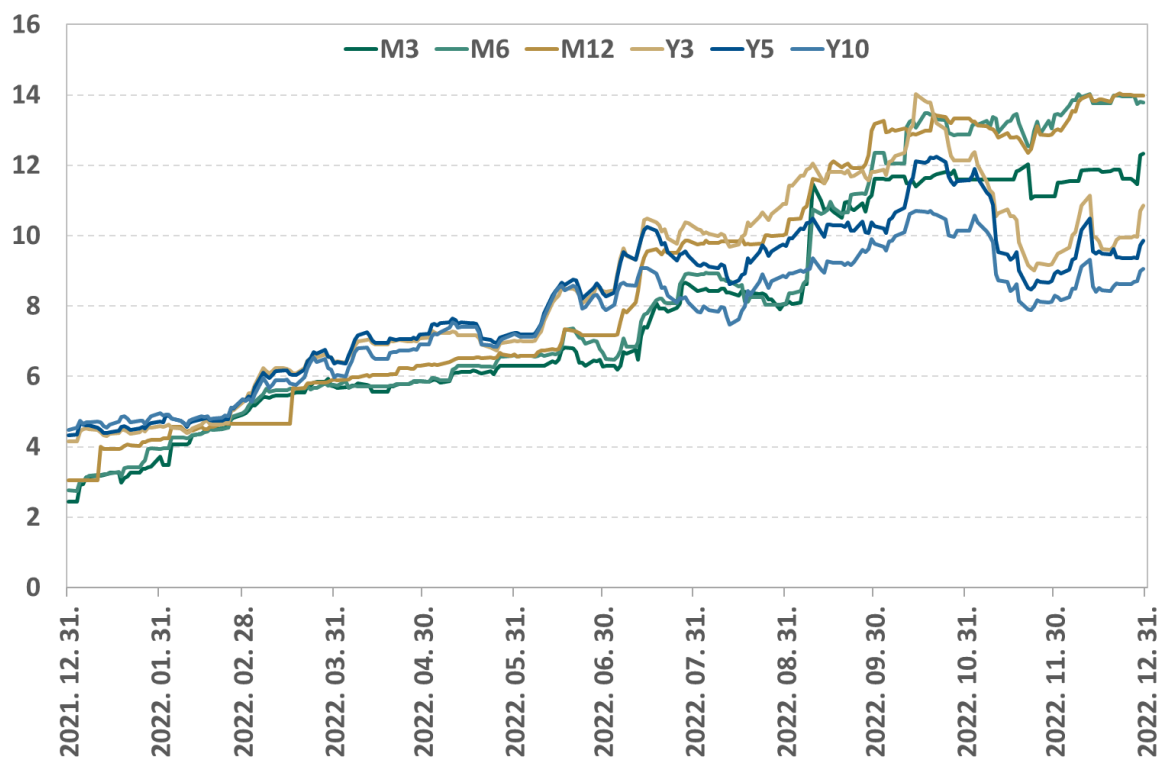
A bejelentés után a forint erősödésnek indult, amit időközben támogatott az európai gázárak esése is, amely a folyó fizetési mérleg javításán keresztül csökkenti a gazdaság devizaigényét, ezáltal erősíti a forintot is. A negyedév végére a forint az euróval szemben 400 alá is erősödött.

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 állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2022-ben



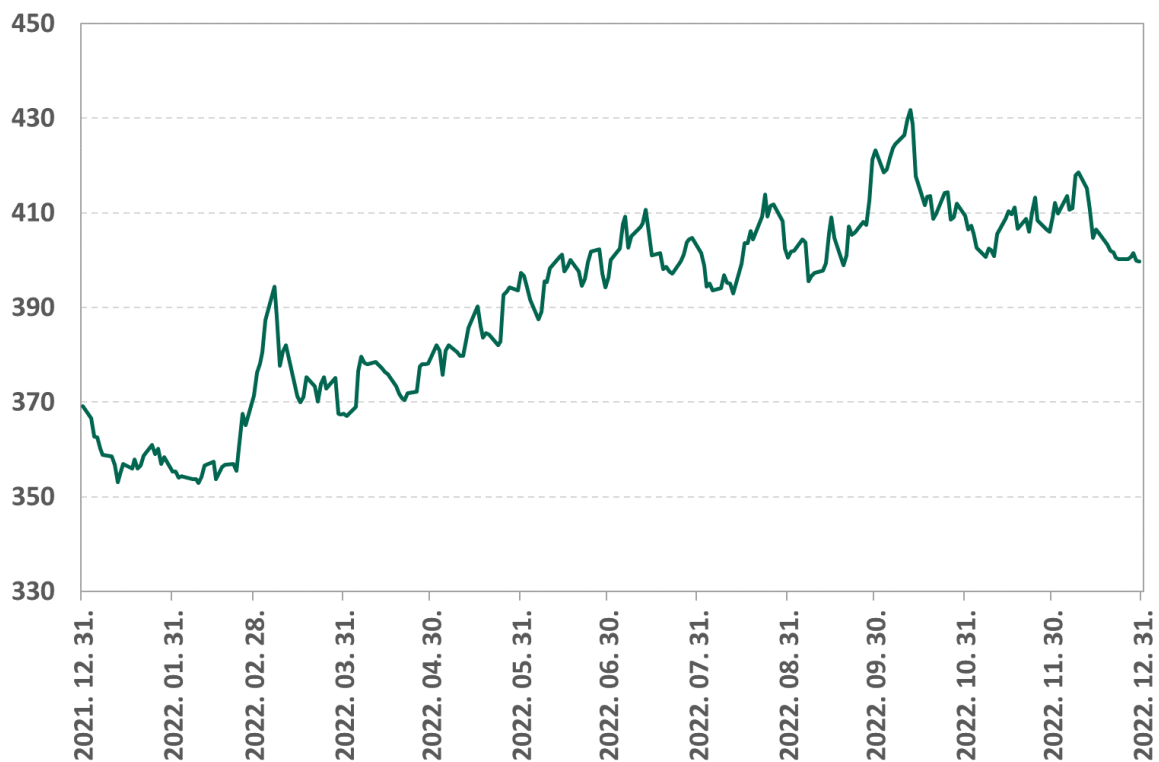
Forrás: www.akk.hu

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

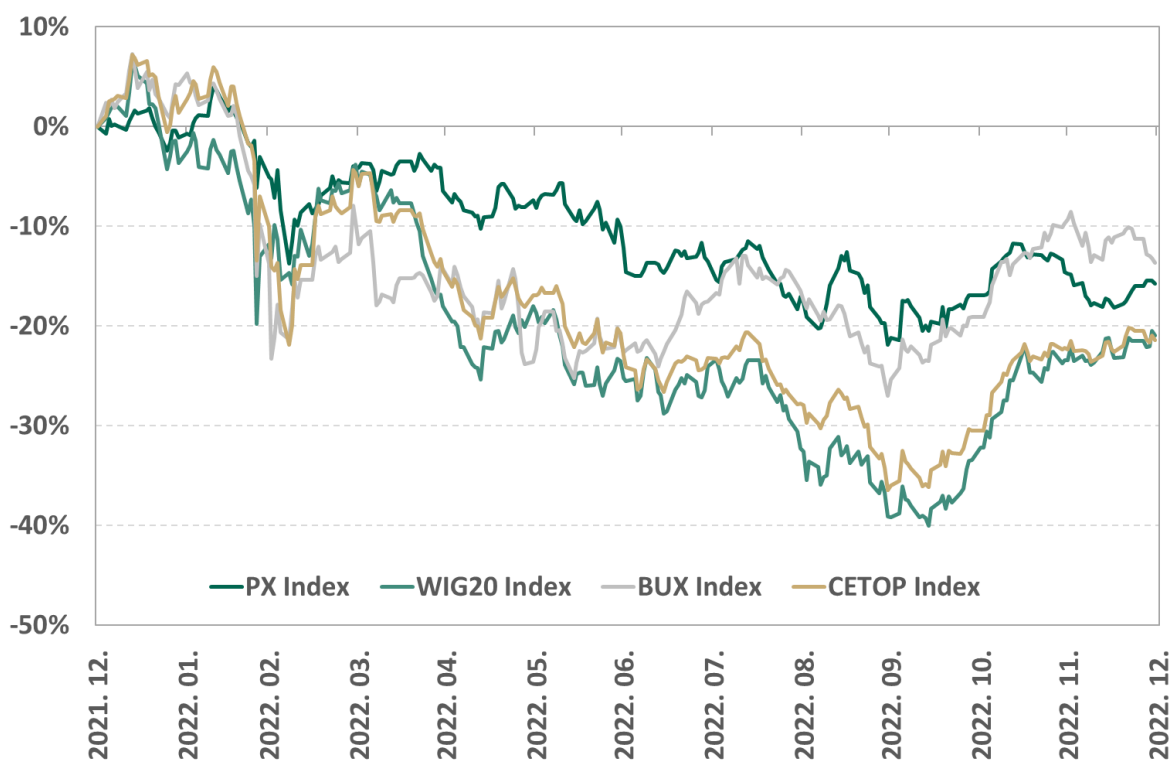
Hazai és régiós részvényt piac

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 részvénypiaci oldalon. A háború közelsége, az emelkedő infláció, a magas energiaárak miatti gazdasági lassulás, valamint a befektetők magas kockázatkerülése és a kötvénvásárlási 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 tőkekiáramláshoz vezet, ami visszaveti a régiós részvénypiaci teljesítményeket is. Ezen felül az energiaellátással kapcsolatos kockázatok, valamint a romló bizalmi indikátorok miatt a befektetők meglehetősen kockázatkerülőek 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 részvénypiacoknak, 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	418 498
Változó javadalom	295 995	105 227	190 768
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek 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 5-ös. 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 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: 400%. 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: 200%.

A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított mértéke 2022.12.31-én: 100,00%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2022.12.31-én: 96,00%.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Diófa Alapkezelő Zrt



EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2022.4.6.
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

MELLÉKLETEK

a következőhöz:

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

IV. MELLÉKLET

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel

Fenntartható befektetés:

olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése: Díófa Jövőkép ESG
Részvény Befektetési Alap

Jogalany-azonosító: 529900SSI5UYI9YHN271

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☐ Igen

☐ ☒ Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%

☐ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ____%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☒ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alapkezelő az Alapban lévő eszközökön keresztül minimum 15 %-os arányban vállalta, hogy olyan befektetéseket eszközöl, amelyek környezeti szempontokat előmozdító pénzügyi terméknek minősülnek. Az Alap a környezeti szempontok előmozdításának érdekében olyan vállalatok részvényeibe eszközölt, amelyek rendelkeznek „Emission Reduction Initiative”-el. A 2022-es év során az eszközeinek legalább 25%-át olyan vállalatok részvényeibe fektette, amelyen rendelkeznek az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentését célzó kezdeményezéssel (Emission Reduction Initiatives).

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap a 2022-es évre vonatkozóan a portfólióban lévő befektetések éves fenntarthatósági mutatók alapján a következő eredményeket érte el:

Fenntarthatósági mutatók		
Üvegházhatású gáz kibocsátás (ezer tonna)	A vállalkozások által kibocsátott üvegházhatású gázok mértéke a vállalat teljes értékéhez viszonyítva (ezer tonna)	Vállalatirányítást mérő mutatószám (1-10-ig terjedő átlagos pontszám)
448 603,56	4,43	7,42

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Nincs korábbi időszak.

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alapkezelő részvény eszközei között lévő 3 legnagyobb kapitalizációjú vállalatok célkitűzései:

Vállalat	Kapitalizáció (Mrd Ft)	Célkitűzés
Microsoft corporation	744 622,00	ÜHG kibocsátás Scope 1+2+3 csökkentése. Az ügyfelek informálása a környezeti és társadalmi felelősségvállalásra (társadalmi).
Alphabet Inc.	557 002,51	Energiahatékonyság javítása, a tiszta energiára való átállás elősegítése, befektetés a zöld épületekbe, a zöld közlekedésre való átállás elősegítése, a körforgásos gazdaságra való átállás elősegítése, a megfizethető lakhatás elősegítése (társadalmi), fekete bőrűek közösségének támogatása.
NVIDIA corporation	169 253,03	Az éghajlatváltozás mérséklése és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az Alapnak nincs fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása, ezért az Alap nem eszközök környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

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 többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzések

Az Alapnak nincs fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása, ezért az Alap nem eszközök környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést ezért részéről a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatók figyelembevétele sem bír relevanciával.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Az Alapnak nincs fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása, ezért az Alap nem eszközök környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alap nem veszi figyelembe a portfóliójában lévő pénzügyi termékek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

Legnagyobb befektetések	Ágazat*	Eszközök aránya (%)	Ország*
Vanguard ESG US Stock ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor	12,45%	USA, Írország, Olaszország, Németország
iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor	11,59%	USA, Írország, Olaszország, Németország
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor	11,53%	USA, Írország, Olaszország, Németország
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor	11,35%	USA, Írország, Olaszország, Németország

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referenciaidőszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: az ETF-eket.



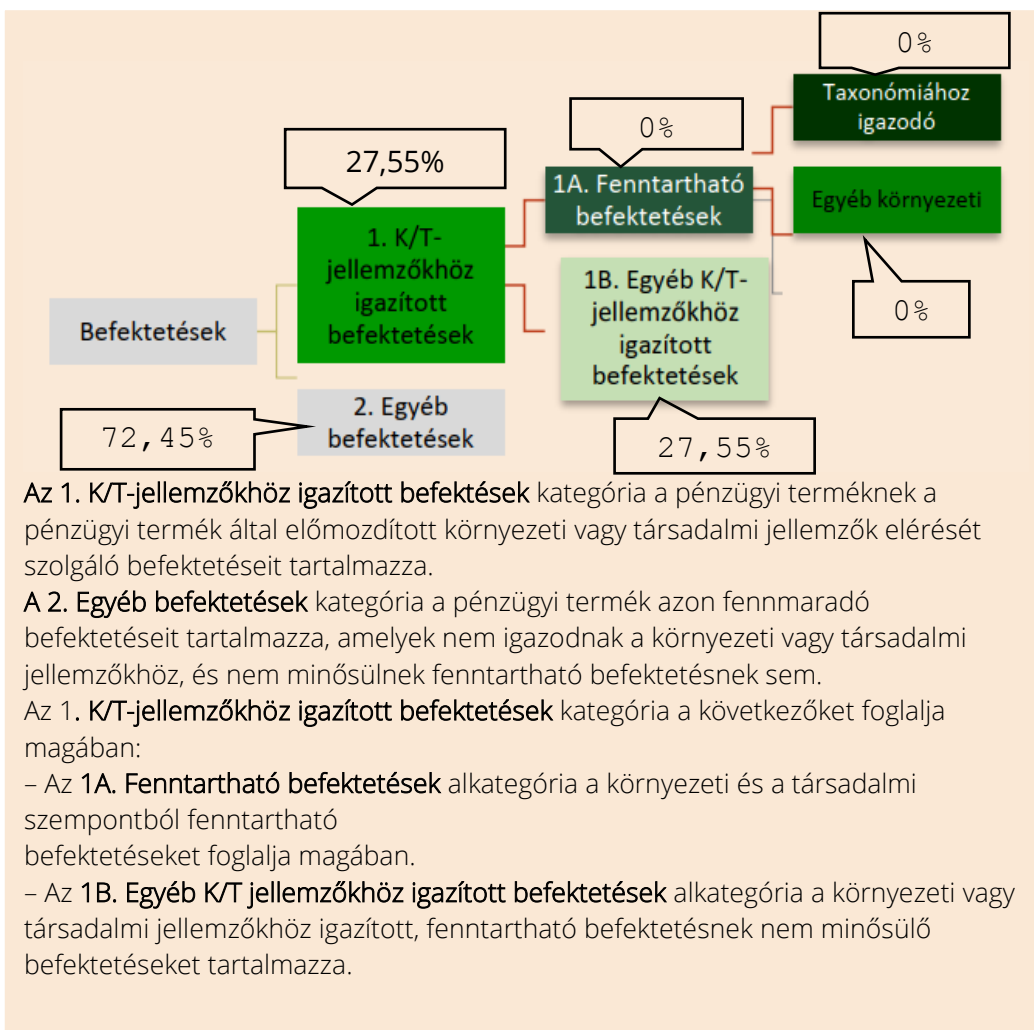
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Milyen volt az eszközallokáció?

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való áttérés szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetések alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.

- Az 1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az Alap az alábbi gazdasági ágazatokban hajtott végre befektetéseket: mezőgazdaság, bányászat, energiagazdálkodás, feldolgozó- és építőipar, kereskedelem, pénzügyi, kommunális ellátás, közlekedés, hírközlés, idegenforgalom, kutatás-fejlesztés-innováció, informatika, társadalmi szolgáltatások.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

☐

Igen

☐

Fosszilis

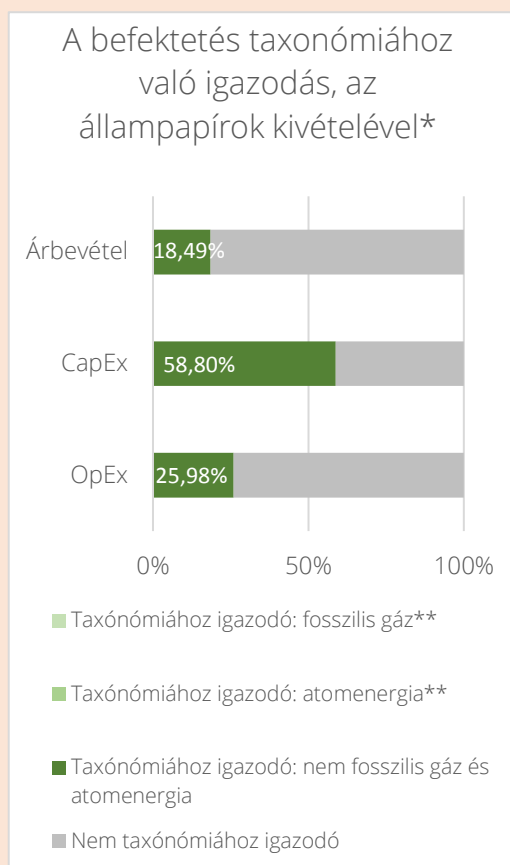
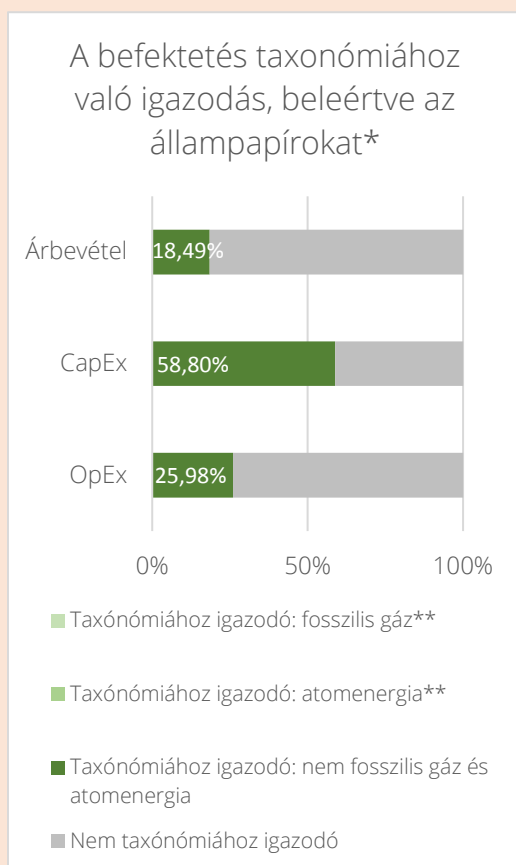
☐

Fosszilis gáz, atomenergia

☒

Nem

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek

Alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.

*A diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak

**A nukleáris és fosszilis gáz működési, tőkeáfordítások és bevétel aránya taxonómiához igazodó tevékenységek vonatkozásában 0%

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

A támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya 8,66%. Az átállási tevékenységekbe történő befektetésekre nincs elérhető adat.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.



Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?

Nincs korábbi időszak.

Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

0%



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alapnak nincs társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása, ezért az Alap nem eszközöl társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Alap kizárólag a jogszabályban meghatározott 15%-os mértékig tart deviza eszközöket. A deviza eszközök mértéke átlagosan 7,18% volt a 2022-es év során. Ezen eszközök nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket. A deviza és eszközök stabil működés érdekében a jogszabály által előírt likviditási céllal szerepeltek a portfólióban.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

A környezeti jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia kötelező elemei biztosítják. Az Alapkezelő 2023.03.20-i hatálybalépéssel módosította a Kezelési Szabályzatot, amely többletkritériumokat foglal magában a környezeti jellemzők előmozdítása terén.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alap hozama 2022. december 31-én -9,29% volt, míg a referenciamutató -5,36%. Az Alap 3,93%-al alulteljesítette a referenciamutatót: 90% MSCI World ESG Leaders Net Return Index+ 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)

Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

MSCI World ESG Leaders Net Return Index az általános, MSCI World Indextől abban tér el, hogy magas környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) besorolású vállalatokat teljesítményét követi. Az ESG besorolást az MSCI ESG Rating alapján végzi.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?

A 2022-es év vonatkozásában az Alap az éghajlatváltozás mérséklését célzó értékpapírokat válogatott be a portfólióba. A referenciamutató a legalább „BB”¹ besorolással rendelkező MSCI ESG Rating-el rendelkező vállalatokat vallogatott, amelyek „közepes” és „vezető” szinten kezelik az ESG kockázatokat. Az azonos csoportból származó MSCI ACWI Index 2021-es felmérése szerint vállalatértékre vetített ÜHG kibocsátás egy 634-es elemszámú indexben az CCC-AAA besorolás között 1110,9-415 között mozgott, míg az Alap ugyanezen mutatója 44278 volt, tehát rosszabbul teljesített. További információkat az ACWI indexkosárról az alábbi weboldalon találhat: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings/what-esg-ratings-are-and-are-not>; <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/acwi>.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?

Az Alap hozama 2022. december 31-én -9,29% volt, míg a referenciamutató -5,36%. Az Alap 3,93%-al alulteljesítette a referenciamutatót: 90% MSCI World ESG Leaders Net Return Index+ 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)

Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Az Alap hozama 2022. december 31-én -9,29% volt, míg az általános referenciamutató -5,58%. Az Alap 3,71%-al alulteljesítette az általános referenciamutatót: MSCI World Index

¹ Az MSCI hét besorolást különböztet meg: „CCC”, „B”, „BB”, „BB”, „A”, „AA”, „AAA”.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Jövőkép ESG 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 2.065.688 eFt, a saját tőke 2.059.116 eFt, a tárgyévi eredmény 241.220 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 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 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Diófa Jövőkép ESG 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 Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Jövőkép ESG 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

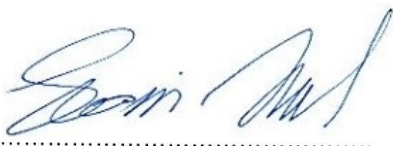
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

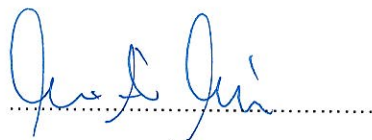
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk 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 könyvvizsgálati 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 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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.
- 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 27.



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

2022.01.01-2022.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

"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	2,776,807	0	2,065,688
II.	KÖVETELÉSEK	183,144	0	2,129
	1. Követelések	183,144	0	2,129
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	2,382,104	0	1,962,140
	1. Értékpapírok	1,768,316	0	1,812,180
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	613,788	0	149,960
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	613,788	0	149,960
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	211,559	0	101,419
	1. Pénzeszközök	211,559	0	101,419
	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	-4,490	0	0
	Eszközök összesen	2,772,317	0	2,065,688
E.	Saját tőke	2,767,382	0	2,059,116
I.	INDULÓ TŐKE	1,960,479	0	1,608,220
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,426,617	0	4,333,336
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,466,138	0	-2,725,116
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	806,903	0	450,896
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	119,575	0	-18,314
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	580,153	0	890,212
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-460,578	0	-908,526
	2. Értékelési különbözet tartaléka	609,298	0	149,960
	3. Előző év(ek) eredménye	41,197	0	78,030
	4. Üzleti év eredménye	36,833	0	241,220
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1,038	0	6,153
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,038	0	6,153
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3,897	0	419
	Források összesen	2,772,317	0	2,065,688

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	120,886	0	620,955
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	41,329	0	325,207
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	41,628	0	53,170
V.	Egyéb ráfordítások	1,096	0	1,358
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	36,833	0	241,220

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Diófa Jövőkép ESG Részvény
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2022.01.01-2022.12.31.

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 2022.12.31-én: 1 608 219 579 db
 ISIN azonosító: HU0000722384
 Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2022. december 31-én: 1.280385
 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

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:

- 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: 002588

Könyvvizsgálatért felelős személy: Liptákné Oláh Éva

Nyilvántartási szám: 001251

Könyvvizsgálat éves díja: 660 000 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő Diófa Jövőkép ESG 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
- 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 eszközértékkal. 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 2022. december 31-én:

Saját tőke: 2 059 116 028 Ft

Befektetési jegyek száma: 1 608 219 579 db

Nettó eszközérték adatai 2022.12. 31-én

NEÉ: 2 059 140 792 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.28038500

1. Követelések

Az Alap a tárgyidőszak végén 2,129 e ft értékpapír forgalmazás követelést tartott nyilván könyveiben.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,812,180,387	149,960,110	1,962,140,497
Részvény	464,507,339	69,146,554	533,653,893
Allianz SE-REG	41,179,008	-571,844	40,607,164
AMERICAN EXPRESS CO	31,023,541	-2,826,127	28,197,414
BALL CORP	9,330,880	-3,144,527	6,186,353
Bank Of New York Mellon	17,232,535	-2,388,907	14,843,628
BOSTON SCIENTIFIC CORP	11,253,598	4,981,857	16,235,455
CBRE GROUP INC - A	3,550,809	-399,365	3,151,444
Coca Cola	34,714,929	8,562,547	43,277,476
Commerzbank AG	57,450,444	6,265,104	63,715,548
CONSOLIDATED EDISON INC	15,005,816	5,332,027	20,337,843
EVERSOURCE ENERGY	4,596,732	852,251	5,448,983
GEN DIGITAL INC	11,320,078	2,970,132	14,290,210
GENERAL MILLS INC	23,755,207	12,092,667	35,847,874
Hewlett-Packard Enterprise	31,098,853	3,473,234	34,572,087
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	11,269,384	8,051,282	19,320,666
HOLOGIC INC	3,007,217	702,593	3,709,810
HP INC	11,223,140	8,329,948	19,553,088
Huntington Bancshares	11,250,201	456,363	11,706,564
IBM US	11,238,062	4,482,016	15,720,078
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11,260,936	476,179	11,737,115
LKQ CORP	8,760,532	1,292,067	10,052,599
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	10,550,954	1,395,632	11,946,586
REGIONS FINANCIAL CORP	26,574,443	1,029,201	27,603,644
SEAGATE TECHNOLOGY UJ	11,268,639	3,633,813	14,902,452
VAIL RESORTS INC	45,303,545	1,258,986	46,562,531
VISA INC	11,287,853	2,839,428	14,127,281
ETF	1,347,673,048	80,813,556	1,428,486,604
ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	76,721,276	1,840,174	78,561,450
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	351,532,042	29,611,472	381,143,514
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	133,024,384	-2,088,987	130,935,397
ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	208,851,169	41,975,528	250,826,697
IVZ MSCI EUROPE ESG	212,207,006	23,524,234	235,731,240
VANGUARD ESG US STOCK ETF	189,768,748	-16,572,754	173,195,994
X MSCI JAPAN ESG	79,252,698	-21,786	79,230,912
XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	96,315,725	2,545,675	98,861,400

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla	192,423,164	95,925,250
Deviza betétszámla EUR	2,457,562	1,748,776
Deviza betétszámla USD	16,678,401	3,744,185
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	211,559,127	101,418,211

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügylet nem volt.

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
SAJÁT TŐKE	2,767,381,856	2,059,116,028
INDULÓ TŐKE	1,960,478,783	1,608,219,579
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,426,616,973	4,333,336,434
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,466,138,190	-2,725,116,855
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	806,903,073	450,896,449
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	580,153,390	890,212,213
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-460,578,222	-908,525,600
Értékelési különbözet tartaléka	609,297,874	149,960,111
Előző évek eredménye	41,196,762	78,030,031
Üzleti év eredménye	36,833,269	241,219,694

6. Időbeli elhatárolások (adatok forintban)

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 419 e Ft, amely a 2022.fél éves könyvvizsgálói díjat tartalmaz.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2021.12.31	2022.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	3,896,977	419,100
Alapkezelési díj	3,452,477	0
Letétkezelési díj	0	0
Könyvelési díj	63,500	0
Könyvvizsgálói díj	381,000	419,100
Eszközéértékelési szolgáltatás díja	0	0
KELER díj	0	0

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	120,886,010	620,954,542
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	0	19,665,673
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	4,598,598	13,793,564
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	86,843,638	289,203,651
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	13,816,728	247,605,865
Kapott osztalék	11,193,904	23,615,378
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	4,433,142	27,070,411

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	41,329,322	325,206,800
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	29,388,892	256,928,224
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	0	
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	11,940,430	36,573,513
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	31,705,063

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	3	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	3	0

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	41,627,422	53,170,048
Alapkezelői díj	32,848,660	41,094,980
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1,716,266	3,052,557
Felügyeleti díj	867,000	1,062,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,523,999	1,600,200
Letétkezelői díj	4,379,822	5,479,330
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108
KELER díj	189,567	728,873
Hatósági igazgatási díjak		50,000

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,096,000	1,358,000
Befektetési alapok különadója	1,096,000	1,358,000
Kerekítési különbözet	0	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 25 e Ft-tal alacsonyabb, 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.

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	2021.12.31 E Ft	2022.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-101,800	386,463
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	630,338	353,771
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-609,298	-149,960
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 ±	-123,352	181,015
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	666	5,115
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-154	-3,478
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-421,256	-6,455
(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 -	-756,397	-1,292,207
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	319,348	1,248,343
19. Kapott hozamok +	15,793	37,409
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	616,625	-490,148
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2,541,306	1,216,778
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,924,681	-1,706,926
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 (±II±III. sorok) ±	93,569	-110,140

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2022.12.31
Saját tőke (Ft)	2,059,116,028
NEÉ (Ft)	2,059,140,792
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,280,385
Darabszám (db)	1,608,219,579

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-	-	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			6,153,031	0.30%	
	Alapkezelői díj miatt			2,706,405	0.13%	
	Letétkezelői díj miatt			360,854	0.02%	
	Bizományosi díj			-	0.00%	
	Forgalmazási ktg.			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			308,025	0.01%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			2,777,747	0.13%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%	
				-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			419,100	0.02%	
				-	-	
Kötelezettségek összesen:				6,572,131	0.32%	
II. ESZKÖZÖK				Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	101,418,211	4.91%	
		Takarékbank	HUF	95,925,250	4.64%	
		Takarékbank	EUR	1,748,776	0.08%	
		Takarékbank	USD	3,744,185	0.18%	
II/2.	Egyéb követelés :			2,129,457	0.10%	
		osztalék követelés	HUF	2,129,109	0.10%	
		SAXO Bank	EUR	340	0.00%	
		SAXO Bank	USD	8	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	1,962,140,497	94.99%
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)			533,653,893	25.83%	
				-	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)			533,653,893	25.83%
	ALLIANZ SE	EUR	505	40,607,164	1.97%
	American Express CO	USD	101.6	28,197,414	1.37%
	BALL CORP	USD	322	6,186,353	0.30%
	BANK OF NEW YORK MELLON	USD	8.68	14,843,628	0.72%
	Boston Scientific Corp	9.34	9.34	16,235,455	0.79%
	CBRE Group Inc-A	USD	109	3,151,444	0.15%
	Coca-cola CO/The	USD	452.75	43,277,476	2.10%
	Commerzbank AG	EUR	18016	63,715,548	3.08%
	Consolidated Edison Inc	USD	56.8	20,337,843	0.98%
	Eversource Energy	USD	865	5,448,983	0.26%
	Gen Digital Inc	USD	17.75	14,290,210	0.69%
	General Mills	USD	113.8	35,847,874	1.74%
	Hewlett Packard Ent	USD	57.66	34,572,087	1.67%
	Hewlett Packard	USD	19.37	19,553,088	0.95%
	Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	4.07	19,320,666	0.94%
	Hologic Co.	USD	1.32	3,709,810	0.18%
	Huntington Bancshares	USD	22.1	11,706,564	0.57%
	IFF INTERNATIONAL FLAVORS	USD	298	11,737,115	0.57%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	59.4	15,720,078	0.76%
	LKQ CORP	USD	5.01	10,052,599	0.49%
	Mettler-Toledo Int.	USD	0.22	11,946,586	0.58%
	Regions Financial Corp	USD	34.08	27,603,644	1.34%
	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	0.01	14,902,452	0.72%
	Vail Restors Inc	USD	5.2	46,562,531	2.25%
	VISA INC Class A	USD	0.02	14,127,281	0.68%
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				-	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			1,428,486,604	69.15%
	ISHARES MSCI JPN ESG EHNCD	USD	39,000	78,561,450	3.80%
	ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	USD	15,300	381,143,514	18.45%
	ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	USD	52,062	130,935,397	6.34%
	ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	USD	7,878	250,826,697	12.14%
	IVZ MSCI EUROPE ESG	EUR	12,000	235,731,240	11.41%
	VANGUARD ESG US STOCK ETF	USD	7,000	173,195,994	8.38%
	X MSCI JAPAN ESG	USD	12,000	79,230,912	3.84%
	XTRACKERS MSCI USA ESG LDRS	USD	7,552	98,861,400	4.79%
				-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	0.00%
	HUF/EUR	HUF			0.00%
					0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
Eszközök összesen:				2,065,688,165	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 (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2022.12.31	Mérlegkészítésig	
2021.12.22	2022.12.27	határidős eladás	3,500,000	deviza (EUR)	387.30	0	0	0
2022.01.18	2022.12.27	határidős vétel	3,500,000	deviza (EUR)	373.5800	48,020,000	0	0
2022.01.31	2022.01.31	határidős vétel	5	VGH2	4,163.5000	0	0	0
2022.01.31	2022.01.31	határidős vétel	1	ESH2	4,452.5000	0	0	0
2022.02.07	2022.02.07	határidős vétel	1	ESH2	4,499.2500	0	0	0
2022.02.07	2022.02.07	határidős vétel	5		4,109.0000	0	0	0
2022.02.10	2022.02.10	határidős vétel	5	VGH2	4,178.5000	265,140	0	0
2022.02.16	2022.02.16	határidős vétel	5	VGH2	4,134.5000	451,975	0	0
2022.02.16	2022.02.16	határidős vétel	2	ESH2	4,440.2500	-1,065,900	0	0
2022.03.18	2022.04.22	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	376.7800	-18,135,000	0	0
2022.03.18	2022.04.22	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	376.4000	-17,322,500	0	0
2022.04.20	2022.04.22	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	371.0700	0	0	0
2022.04.20	2022.04.22	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	371.2000	0	0	0
2022.04.20	2022.05.16	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	372.8450	30,403,750	0	0
2022.04.20	2022.05.16	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	372.7200	30,972,500	0	0
2022.05.12	2022.05.16	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	382.2000	0	0	0
2022.05.12	2022.05.16	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	382.2500	0	0	0
2022.05.12	2022.06.16	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	384.4300	44,037,500	0	0
2022.05.12	2022.06.16	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	384.3700	45,435,000	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	397.9800	0	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	398.3500	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	386.2900	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	3,250,000	deviza (EUR)	387.2500	0	0	0
2022.06.14	2022.12.15	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	413.9200	-86,352,514	0	0
2022.06.14	2022.12.15	határidős vétel	3,250,000	deviza (EUR)	413.72	-86,032,310	0	0
						-9,322,359	0	0

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



Diófa Jövőkép ESG Részvény
Befektetési Alap
2022. 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:	45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select 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 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 stressztesztetek, 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.