

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2023. 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 Gránit 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 beszámoló készített 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2024. április 10.



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



Kozma Attila Mihály
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005847

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

2023. Éves jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	12
	_____ Hazai pénz- és kötvénypiac	15
	_____ Régiós piacok	19
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	21
XI.	Tőkeáttétel	21

I. Általános információk

Magyar Posta Takarékszövetkezet Vegyes Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.02.04.
Lajstromszáma	1111-668
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	alacsony
Javasolt minimális befektetési időtáv	legalább 1 év
Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetéséig)	7,5%*S&P500 index + 7,5%*Euro Stoxx 50 index + 30%*3% + 55%*RMAX index
Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetését követően)	15% BUX+ 30%*3%+40%RMAX + 15% MAX index

„A” sorozat

ISIN azonosító	HU0000716071
Folyamatos forgalmazás kezdete	2016.02.04.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2 nap

„B” sorozat

ISIN azonosító	HU0000716071
Folyamatos forgalmazás kezdete	2023.08.01.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2 nap

Alapkezelő

Neve	Gránit 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	https://granitalapkezelő.hu/

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Kozma Attila Mihály

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Kassák Lajos u. 19-25.
Phone: +36 1 888 4120
E-mail: alapkezelő@granitalapkezelő.hu

MKVK tagszám

005847

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

2023. december 31-én az átlagos nettó eszközérték* 7 568 046 557 Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 30 769 ezer Ft volt, amely összeg 0,41%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

*Az átlagos nettó eszközérték mindkét sorozatot tartalmazza azzal a kiegészítéssel, hogy a B sorozat 2023.08.01-től került forgalomba

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2022.12.31*		2023.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 437 128 036 Ft	40,75%	3,750,655,086 Ft	45.80%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	453,200,800 Ft	5.53%
Jelzáloglevelek	83 322 546 Ft	1,39%	624,708,307 Ft	7.63%
Magyar és külföldi részvények	746 795 387 Ft	12,49%	1,242,168,400 Ft	15.17%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 289 781 683 Ft	38,29%	1,968,110,126 Ft	24.03%
Átruházható értékpapírok	5 557 027 652 Ft	92,92%	8,038,842,719 Ft	98.17%
Banki egyenlegek	453 547 930 Ft	7,58%	471,415,375 Ft	5.76%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Származékos ügyletek eredménye	14 321 807 Ft	0,24%	13,838,021 Ft	0.17%
Egyéb követelés	27 424 Ft	0,00%	26,335 Ft	0.00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Összes eszköz	6 024 924 813 Ft	100,74%	8,524,122,450 Ft	104.09%
Kötelezettségek	- 44 240 157 Ft	-0,74%	-335,206,611 Ft	-4.09%
Saját tőke	5 980 684 656 Ft	100,00%	8,188,915,839 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

	2022.12.31*	2023.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4 686 873 257	6 166 693 348
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,275949	1,327721

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2022.12.31*		2023.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	453 547 930 Ft	7,58%	471 415 375 Ft	5.76%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	830 117 933 Ft	13,88%	4 992 823 486 Ft	60.97%
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	4 726 909 719 Ft	79,04%	3 046 019 233 Ft	37.20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Származékos ügyletek eredménye	14 321 807 Ft	0,24%	13 838 021 Ft	0.17%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Egyéb követelés	27 424 Ft	0,00%	26 335 Ft	0.00%
Összes eszköz	6 024 924 813 Ft	100,74%	8 524 122 450 Ft	104.09%
Kötelezettségek	- 44 240 157 Ft	-0,74%	- 335 206 611 Ft	-4.09%
Saját tőke	5 980 684 656 Ft	100,00%	8 188 915 839 Ft	100.00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2022.12.31*	2023.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	6,84%	1,66%	-5,18%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	4,84%	43,78%	38,94%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	50,78%	31,59%	-19,19%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	1,39%	7,63%	6,23%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	35,91%	15,17%	-20,73%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	0,24%	0,17%	-0,07%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2023. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2023.12.31	e Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	717 527
Pénzügyi műveletek ráfordításai	51 480
Befektetésből származó jövedelem	666 047
Kezelési költségek	50 532
A letétkezelő díjai	2 212
Egyéb díjak és adók	47 589
Nettó jövedelem	565 714

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alaphoz nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2023-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

Az alapot terhelő egyéb alapkezelési díjak

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 21. § (3) bekezdése alapján a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti. A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% évente.

A tőkeszámla változásai

2023.12.31	e Ft
Induló tőke	6 166 693
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34 640 649
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-28 473 955
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 022 223
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-1 117 685
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	206 661
Értékelési különbözet tartaléka	488 495
Előző év(ek) eredménye	1 879 038
Üzleti év eredménye	565 714
Saját tőke	8 188 916

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2023.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	7 564 185 869	474 656 850	8 038 842 719
Befektetési jegy	1 777 236 041	190 874 085	1 968 110 126
Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	3 118 270	13 356 610
Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	102 534 421	21 445 748	123 980 169
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100 000 000	24 081 600	124 081 600
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889 360	3 375 770	13 265 130
Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	94 758 088	16 807 391	111 565 479
Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	99 876 500	19 143 800	119 020 300
Diófa Thales Ingatlanalap	40 642 465	221 778	40 864 243
MPTI Befektetési jegy A	297 680 040	39 402 090	337 082 130
MPTI Befektetési jegy B	45 317 546	81 830	45 399 376
MPTI Befektetési jegy I	201 043 529	7 008 008	208 051 537
Takarék Abszolút Hozamú Bef. Jegy	199 999 999	6 077 421	206 077 420
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	364 679 800	45 590 395	410 270 195
Torony Ing. Bef.Alap B	210 575 953	4 519 983	215 095 936
Diszkont kincstárjegy	967 241 230	13 518 070	980 759 300
24/01/03 DKJ	235 376 880	4 415 520	239 792 400
24/02/07 DKJ	391 906 400	5 343 600	397 250 000
24/06/26 DKJ	44 763 350	3 758 950	48 522 300
24/04/03 DKJ	295 194 600	0	295 194 600
Jelzáloglevél	593 008 167	31 700 140	624 708 307
TJ26NF02	236 471 400	17 970 900	254 442 300
TJ31NF01	17 710 967	-4 085 010	13 625 957
TZJ27NF1	98 157 300	-9 619 000	88 538 300
UCJBF 2029/A 05/23/29	240 668 500	27 433 250	268 101 750
Vállalati kötvény	1 388 707 506	61 856 650	1 450 564 156
2026/B MBH	153 961 011	11 481 098	165 442 109
ERSTE BANK MREL 2.3NC1.3	417 988 765	35 212 035	453 200 800
MAEXIM 2024/10	222 520 980	3 879 480	226 400 460
MAEXIM 2024/2 01/17/24	100 111 500	15 389 500	115 501 000
MFB202803/1	104 007 200	1 356 200	105 363 400
MFBEU2406/1	390 118 050	-5 461 662	384 656 388
Vállalati kötvény	2 098 867 032	48 762 804	2 147 629 836
MAEXIM 2023/7 09/11/23	830 708 820	13 906 650	844 615 470
MFB 2023/01/25	878 040 162	34 316 595	912 356 757
MFBEU2406/1	390 118 050	539 559	390 657 609
Részvény	1 130 252 025	111 916 375	1 242 168 400
MOL Törzsrészvény	335 690 200	4 560 200	340 250 400
OTP	476 159 685	108 756 315	584 916 000
Richter	311 027 210	-4 777 210	306 250 000
WABERERS	7 374 930	3 377 070	10 752 000
Államkötvény	1 707 740 900	64 791 530	1 772 532 430
2024/C MÁK	1 383 155 350	21 696 000	1 404 851 350
2032/A MÁK	165 160 400	20 789 200	185 949 600
2035/A MÁK	68 477 150	7 053 130	75 530 280
2038/A MÁK	90 948 000	15 253 200	106 201 200

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2021.12.31*	2022.12.31*	2023.12.31*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	10 888 489	5 980 212	5 747 682
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,227168	1,275949	1,486459
„B” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)**	-	-	2 439 967
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)**	-	-	1,060855

* 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.

** Az alap B sorozatának megkeletkeztetése 2023.08.01-én történt meg, ennek okán a B sorozatra vonatkozó összehasonlító adatok nem állnak rendelkezésre.

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) 2023.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2023.12.31.
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	396,9370			
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	369,4100			
2023.03.20	2023.04.24	határidős eladás	450 000	deviza (EUR)	402,6700			
2023.03.28	2023.04.06	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	384,9300			
2023.04.04	2023.04.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	377,8140			
2023.04.04	2023.04.06	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	376,7800	8 150 000		
2023.04.11	2023.04.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	376,4000	1 414 000		
2023.04.11	2023.04.20	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	377,4335			
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	374,7630	8 869 600		
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	340,5000	14 455 000		
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	379,0730			
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	500 000	deviza (USD)	343,8400			
2023.04.18	2023.04.27	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	371,4835			
2023.04.18	2023.04.20	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	370,4800	6 953 500		
2023.04.20	2023.04.24	határidős vétel	450 000	deviza (EUR)	378,8200	10 732 500		
2023.04.20	2023.05.24	határidős eladás	450 000	deviza (EUR)	383,0350			
2023.04.25	2023.05.04	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	378,0210			
2023.04.25	2023.04.27	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	377,0000	-5 516 500		
2023.04.26	2023.05.17	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	342,0600	890 000		
2023.05.02	2023.05.04	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	371,5000	6 521 000		
2023.05.02	2023.05.11	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	372,5060			
2023.05.02	2023.05.17	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	373,9212	2 060 720		
2023.05.02	2023.05.24	határidős vétel	450 000	deviza (EUR)	375,0900	3 575 250		
2023.05.02	2023.06.07	határidős eladás	486 000	deviza (EUR)	376,6700			
2023.05.09	2023.05.11	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	372,0000	506 000		
2023.05.09	2023.05.18	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	373,0075			

2023.05.16	2023.05.18	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	369,5000	3 507 500	
2023.05.16	2023.05.25	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	370,4761		
2023.05.23	2023.05.25	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	374,9000	-4 423 900	
2023.05.23	2023.06.01	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	375,8195		
2023.05.30	2023.06.01	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	371,1500	4 669 500	
2023.05.30	2023.06.08	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	372,0800		
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	486 000	deviza (EUR)	403,2500		195 979 500
2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	486 000	deviza (EUR)	370,0000	3 241 620	
2023.06.06	2023.06.08	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	369,0000	3 080 000	
2023.06.06	2023.06.15	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	369,9300		
2023.06.13	2023.06.15	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	369,5000	430 000	
2023.06.13	2023.06.22	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	370,4300		
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	100 000	deviza (EUR)	401,8000		40 180 000
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	1 400 000	deviza (EUR)	379,1400		
2023.06.20	2023.06.22	határidős vétel	800 000	deviza (EUR)	373,0000		
2023.06.20	2023.06.29	határidős eladás	800 000	deviza (EUR)	373,8700		
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	1 400 000	deviza (EUR)	371,9100		
2023.07.03	2023.09.25	határidős vétel	925 000	deviza (EUR)	383,92	65 419 774	
2023.07.03	2024.06.27	határidős eladás	925 000	deviza (EUR)	402,86		372 647 535
2023.07.03	2024.06.27	határidős eladás	925 000	deviza (EUR)	454,64		
2023.08.02	2023.08.03	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	388,39		
2023.08.02	2023.08.03	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	389,11		
2023.08.02	2023.08.09	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	389,07		
2023.08.02	2023.08.08	határidős eladás	500 000	deviza (EUR)	389,67		
2023.08.07	2023.08.16	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	389,83		
2023.08.07	2023.08.09	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	389,05	45 400	
2023.08.14	2023.08.16	határidős vétel	2 000 000	deviza (EUR)	382,66	14 340 000	
2023.08.14	2023.08.30	határidős eladás	2 000 000	deviza (EUR)	384,21		
2023.08.28	2023.08.30	határidős vétel	1 600 000	deviza (EUR)	382,60		
2023.08.28	2023.09.06	határidős eladás	1 600 000	deviza (EUR)	383,29		
2023.09.04	2023.09.06	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	383,20		
2023.09.04	2023.09.13	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	383,89		
2023.09.11	2023.09.21	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	384,79		
2023.09.11	2023.09.13	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	384,00	-108 000	
2023.09.19	2023.09.21	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	383,50	1 293 000	
2023.09.19	2023.09.28	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	384,19		

2023.09.26	2023.10.12	határidős eladás	1 000 000	deviza (EUR)	390,22		
2023.09.26	2023.09.28	határidős vétel	1 000 000	deviza (EUR)	389,00	-4 812 000	
2023.10.27	2024.06.05	határidős vétel	267 000	deviza (EUR)	397,22	1 610 010	
2023.10.27	2023.10.31	határidős eladás	267 000	deviza (EUR)	391,19		
						146 903 974	0
							608 807 035

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 2023. december 31-én:

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

Az Alapkezelő irányításában 2023-ban jelentős változások következtek be. Változott a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes személye, valamint a felügyelő bizottság összetétele is módosult. Több szervezeten belüli strukturális változás ment végbe, egyes területek összevonásra vagy átalakításra kerültek.

2023-ban a tőkepiacokat konszolidálódás jellemezte: bár az orosz-ukrán háború továbbra is tart, az energiaárak normalizálódni kezdtek, az infláció pedig mérséklődésnek indult. A Fed és az EKB még szigorítottak monetáris politikájukon, de a kamatemelési ciklusokat már lezárták. A régiós jegybankok közül már több (cseh, lengyel, magyar) kisebb-nagyobb lazítást hajtott végre. A régiós részvénytőkepiacok jól teljesítettek, az előző évi csökkenés után jelentős emelkedést értek el. A régiós kötvényhozamok a mérséklődő kamatkörnyezet nyomán az év során csökkentek, míg a globális kötvényhozamok vegyesen alakultak. Ugyanakkor a hazánkban az éves átlagban kiemelkedően magas, 17,6 százalékos infláció miatt a pozitív reálhozamok elérése a magasabb kamatkörnyezetben is kihívást jelentett.

A 2023-as év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap új, „B” sorozatának értékesítése év elején indult, a harmadik negyedévtől a Diófa KamatPlusz Befektetési Alap (korábban Diófa Optimus I. Befektetési Alap) új befektetési politikával működik. A Baross Gábor Tőkeprogram keretében két új sorozat indult el: a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap „B” sorozat és a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „C” sorozat. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknak jelentős nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” és „I” sorozatánál és a Diófa WM Befektetési Részalapok esetében történt. Kiáramlás a lakossági vegyes és részvény befektetési alapjaink esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya (A magántőke üzletág esetén a kezelt vagyon számítása az alapkezelési díjszámítás alapjául szolgáló állománnyal történt.) 2023 során összesen 323 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és az új magántőke alapok átvételének volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,75%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2022-höz képest közel 20 bázispontos növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

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

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2023-ban a globális piacok szempontjából még meghatározó szereppel bírt az energiaválság nyomán megnövekedett infláció, illetve annak monetáris politikára gyakorolt hatása. A pénzügyi válság gyorsulásában az energiaárak jelentős növekedése mellett szerepet játszottak a koronavírus során bevezetett fiskális programok, az ellátási láncok szakadozása, a profitráta növekedése, illetve a geopolitikai konfliktusok kiéleződése. Bár az Egyesült Államokban az inflációs ráta 2023 egészében elmaradt 2022-es értékétől, és a januári 6,4 százalékról decemberre 3,4 százalékra mérséklődött, ám ez még mindig a Fed céljánál magasabb értéket jelent. Az eurózónában az infláció a 2022. októberi 10,6 százalékos csúcsáról 2023. januárjára 8,6 százalékra mérséklődött, majd az év végén már csak 2,9 százalékot tett ki.

Bár 2023-at az amerikai recessziótól való folyamatos félelem kísérte, ez végül elmaradt és a tengerentúli gazdaság teljesítménye 2,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Nem számolhatunk be ennyire kedvező hírekről Európa esetében: az egész unió, illetve az eurózána gazdasági teljesítménye is 0,5 százalékkal haladta csak meg az egy évvel korábbit. Ezen belül azonban negyedéves alapon a stagnálás volt jellemző, az előző negyedévhez viszonyított volumenváltozás az utolsó három negyedévben legfeljebb $\pm 0,1$ százalék volt. A német gazdaság 2023-ban nem tudta elkerülni a recessziót, teljesítménye 0,3 százalékkal csökkent.

A világ nagybancjai az infláció emelkedésére későn reagáltak, kommunikációjukban az árak emelkedését növekedését átmenetinek tekintették. A Fed az irányadó rátáját csak 2022. márciusában, 8,5 százalékos inflációs ráta mellett kezdte emelni. 2023. elején az irányadó amerikai ráta a 4,25-4,50 százalékos sávban tartózkodott, mely az év végére 4, egyenként 25 bázispontos szigorítást követően az 5,25 és 5,50 százalék közötti sávba emelkedett. Az EKB első kamatemelését 2022. júliusában hajtotta végre 8,9 százalékos inflációs szint mellett. A 2023-as évet az eurózána irányadó rátája a 2,5 százalékos szinten indította, majd 6, egyenként 25-50 bázispontos emelést követően 4,5 százalékon zárta.

Az infláció fokozatos visszaszorulásában jelentős szerepet játszott az energiaárak normalizálódása. Bár a gáz holland tőzsdén jegyzett ára nem tért vissza a háború előtti szintjére, 2022-es értékéhez viszonyítva jelentősen csökkent. Míg az energiaválságot megelőzően egy MWh gáz ára 10-20 euró között mozgott, addig ez az érték 2022. augusztusának végén 340 eurót ért el. A gáz világpiaci ára 2023. első kereskedési napján 72,3 euró/MWh volt, ez mérséklődött az év végére 32,4 euró/MWh-áig. Az árak az év első felében (júniusig) folyamatosan mérséklődtek, majd októberig csökkenő és növekvő

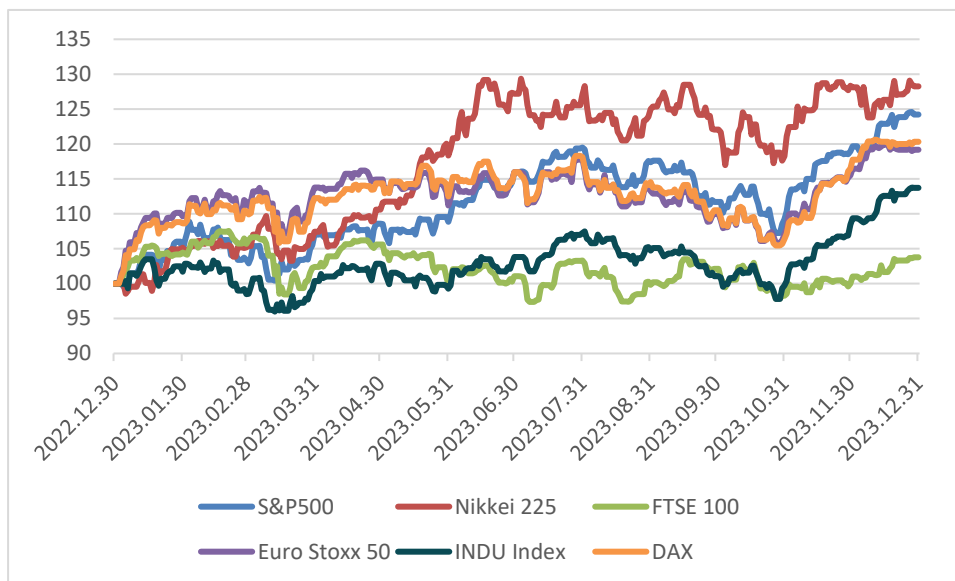
időszakok váltották egymást, míg az év végét ismét az áruk mérséklődése jellemezte. Jelentős ingadozás jellemezte 2023-ban az olaj árát is: az év eleji 82,1 dolláros hordónkénti olajár az év végére 77,0 dollárig csökkent, ami az év elejét és végét tekintve nem jelentős változás, azonban az év során voltak jelentősebb kilengések. A 2023-as év első felét az egy évvel korábbinál sokkal kisebb volatilitás jellemezte tekintettel a bázisidőszakban kitört orosz-ukrán háború piaci hatásaira. A tavalyi év második félévét már nagyobb volatilitás jellemezte, ami a geopolitikai viszonyok alakulásának és a kereslettel kapcsolatos bizonytalanságoknak volt az eredménye. A második félévben az áruk emelkedésében nagy szerepet játszottak az OPEC+ országok kitermeléscsökkentéssel kapcsolatos bejelentései. Az október elején kitört izraeli konfliktus ismét felfelé módosította az olajárakat, de ez a hatás csekélynek és átmenetinek bizonyult, az év végére az áruk ismét mérséklődni kezdtek, melyben a Vörös-tengeri szállítási útvonal veszélyesebbé válása okozott némi megingást. Az olaj, illetve gáz árának 2023-as alakulása egyben azt is jelenti, hogy a piacok hozzászokták az új energiapiaci helyzetet, az Európai Unió jóval kevesebb energiahordozót importált Oroszországból, mint korábban.

2023 a globális kötvénypiac számára a megszokottnál eseménydúsabb év volt, melyet a monetáris politikák változása, makrogazdasági dinamikák és piaci hangulat ingadozásai jellemeztek. Az év során jelentős volatilitás volt megfigyelhető a fejlett piacokon. A 10 éves amerikai állampapírhozamok az évet majdnem ott fejezték be, ahol elkezdték: az év első kereskedési napján hozamuk 3,87 százalék volt, amely az év végére mindössze 1 bázisponttal lett magasabb. Az év során azonban ennél természetesen nagyobb kilengések jellemezték az amerikai hosszú hozamokat, különösen is az év második felében. A 10 éves hozam legkisebb értéke 3,31 százalék volt április elején, míg legmagasabb értékét, 4,99 százalékot október közepén vette fel. A hozamok emelkedése tehát leginkább a harmadik negyedévet jellemezte, melyet az év utolsó negyedévében esés követett. A hozamok emelkedésében az Egyesült Államok vártánál nagyobb hitelkereslete, illetve a feszes munkaerőpiac játszott szerepet. Ezzel szemben a negyedik negyedév folyamatait a kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások és a kevésbé élénk munkaerőpiac határozta meg. A magas amerikai államháztartási- hiány finanszírozása érdekében a Treasury nagy mennyiségű hosszú lejáratú kötvény kibocsátását hajtotta végre, ennek hatására növekedtek a kötvényhozamok jelentős mértékben egészen október végéig. Ekkor változott meg a szentiment mivel a Fed októberi kamatdöntő ülése után megjelenő államkötvénykibocsátási terv- mely szerint a Treasury a hosszú kamatozó eszközök helyett rövidebb, diszkontkincstárjegyek kibocsátásával próbálja pótolni a hiányt - meghozta a vevőket a hosszabb lejáratú állampapírok piacára. A 10 éves német hozamok ennél alacsonyabb szinten alakultak, az évet 2,57 százalékos szinten nyitották és 2,02 százalékos szinten zárták, azaz az év során csökkentek a hozamok. A hozamok év eleji esését egy rövid növekvő, majd csökkenő periódus követte, majd márciustól szeptemberig trendszerűen növekedtek, ezt követően pedig mérséklődtek a hozamok. A legmagasabb értéket, 2,97 százalékot október elején, míg a minimumot, 1,89 százalékot december végén érték el a hozamok. A hozamok mérséklődésében itt a romló gazdasági várakozások játszottak szerepet, melyek élénkítették a piac monetáris lazításra vonatkozó várakozásait.

A részvénytőzsiák jó évet zártak 2023-ban: az amerikai S&P 500 24,2 százalékkal, a japán Nikkei 28,2, a londoni FTSE 3,8, az euróövezeti részvények teljesítményét leíró Euro Stoxx 50 19,2, a német DAX 20,3 százalékkal emelkedett. A tőzsdei részvénytőzsiákat 2023-ban több tényező is befolyásolta. Az Egyesült Államokban meghatározó volt a recessziótól való folytonos félelem, majd ennek elmaradása

javította a piaci hangulatot. A kedvező munkaerőpiaci adatok szintén felfelé húzták a tőzsdeindexeket, amikor pedig már a munkaerőpiac kevésbé volt feszes, akkor a kamatemelési ciklus lezárása és a lazítással kapcsolatos várakozások fűtötték a piacot. Az emelkedő trendben csak kisebb törést okoztak a márciusi bankcsődök (Silicon Valley Bank, Signature Bank és First Republic Bank) tekintettel a Fed gyors beavatkozására. Felülteljesítőek voltak ugyanakkor a tengerentúlon a tech és kommunikációs részvények.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2023-ban (2022.12.30.=100)



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz- és kötvénypiac

A magyar gazdaság teljesítménye 2023-ban 0,9 százalékkal csökkent, azaz nem sikerült elkerülni éves szinten a recessziót. A gazdaságot 2023. második negyedévéig technikai recesszió jellemezte. A gazdasági teljesítmény visszaesésében a belső kereslet alacsony szintje játszott elsődleges szerepet: a romló jövedelmi helyzet, illetve a háztartások óvatossági motívumának erősödése visszafogta a fogyasztást, míg a beruházásokra a magas kamatok, az uniós források visszatartása, illetve az állami és önkormányzati forráshiány gyakorolt negatív hatást. A nettó export pozitívan járult hozzá a 2023-as gazdasági teljesítményhez: a kivitel valószínűsíthető kismértékű bővülését az import jelentősebb visszaesése kísérte a fogyasztás és a beruházás mérséklődése nyomán. A gazdasági várakozások az év során fokozatosan váltak kedvezőtlenebbé: a kormányzat az áprilisi Konvergenciaprogramban még 1,5 százalékos növekedést várt, majd ezt a decemberi előrejelzésében 0,4 százalékos visszaesésre korrigálta.

A gazdasági teljesítmény visszaesése ellenére a munkaerőpiaci helyzet 2023-ban is kedvező maradt: a foglalkoztatottak száma tartósan meghaladta a 4,7 millió főt, ami magasabb a koronavírus előtti szintnél is. Ez éves szinten közel 30 ezer fős növekedést jelent. Ugyanakkor a foglalkoztatás növekedésével párhuzamosan kismértékben emelkedett a munkanélküliségi ráta is, 3,6 százalékról 4,0 százalékra. Ez a kettősség az aktivitás bővülésével magyarázható: a megélhetési költségek

növekedésével többen jelentek meg a munkaerőpiacon. A keresetek az év első 11 hónapjában átlagosan 14,0 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit, ami 4,0 százalékos reálcsökkenést jelent. A reálkeresetek alakulása az év során nem volt egyenletes: az év elejét a magas infláció miatt jelentősebb csökkenés jellemezte, majd szeptembertől az éves alapú változás már a pozitív tartományba lépett, a keresetek vásárlóereje növekedni tudott. A keresetek növekedését segítette a minimálbér és a garantált bérminimum januári 16, illetve 14 százalékos emelése, a magas inflációs környezet, illetve a feszes munkaerőpiac. A 2024-es minimálbéremelés a szokásoktól eltérően már 2023. decemberében megtörtént, amikor is a minimálbér 15, a garantált bérminimum pedig 10 százalékkal lett magasabb.

A magyar gazdaság szempontjából 2023-ban központi szereppel bírt az év elején kiemelkedően magas, 25,7 százalékos infláció leküzdése. Az év eleji magas inflációban jelentős szerepet játszottak a 2022-ban lezajlott áremelések, melyekben a megemelkedett energiaáraknak, a magas keresletnek, az adóemeléseknek, illetve a gyenge forintárfolyamnak volt elsődleges szerepe. Ugyanezen tényezők járultak hozzá ahhoz, hogy 2023-ban az infláció lassulni tudjon: a forint árfolyama 2022 októberi mélypontjához képest erősödött, a világpiaci energiaárak mérséklődtek, a reálbérek alakulása nyomán pedig a kereslet alacsonyban alakult. Ugyanakkor több kormányzati intézkedés is szerepet játszott az infláció letörésében: a július 1-én elindult árfigyelő erősítette a kiskereskedelmi hálózatok közötti versenyt, de a június 1-jén elindított kötelező akciózás is az infláció leszorítását szolgálta. Az élelmiszerek árstopjának július végi kivezetése nem befolyásolta érdemben az inflációt: egyes termékek árai alacsonyabbak, míg más termékek árai magasabbak lettek. Decemberre az infláció így 5,9 százalékra csökkent, a pénzromlás éves mértéke pedig 17,6 százalékot tett ki. Hasonló pályát futott be a maginfláció is: januári 25,4 százalékos értéke 7,6 százalékra csökkent az év végére, míg éves átlagban 18,2 százalékot ért el.

A forint árfolyama az év egészét tekintve erősödött: Az év elején egy euróért 400,25 forintot kellett fizetni, ez az év végére 382,8 forintra csökkent, miközben a dollár-forint árfolyam 375,7-ről 346,4-re erősödött. Az erősödő trendet márciusban az Egyesült Államokban bekövetkezett bankcsődök nyomán felerősödő piaci turbulencia törte meg átmenetileg. A forint júniusban volt a legerősebb az euróval szemben, ekkor előfordult, hogy egy euró kevesebb, mint 370 forintba került. Ezt követően inkább gyengülő trend jellemezte az árfolyamot. Az év során a folyó fizetési mérleg javuló egyenlege erősítette, míg a vártnál kedvezőtlenebb makrogazdasági adatok gyengítették az árfolyamot. A monetáris politika fokozatos lazítása inkább gyengítően hatott, de ez a hatás a várakozások menedzselésének eredményeként mérsékelt maradt.

A monetáris politika az évet meglehetősen szigorú kondíciókkal kezdte: az alapkamat 13 százalékon, míg az effektív piaci kamatot jelentő egynapos betéti eszköz kamata 18 százalékon állt. Az év elejét még a piaci likviditás szűkítése jellemezte, ennek keretében került sor a kötelező tartalékráta 10 százalékra emelésére áprilistól. Ennek ugyanakkor nem csak monetáris politikai szándéka volt, hanem célja volt a jegybank kamatkiadásainak mérséklése is, hiszen a kötelező tartalék egynegyedére a jegybank nem fizetett kamatot. A jegybank a monetáris politika lazítását az infláció csökkenésével és a folyó fizetési mérleg javulásával nyomán májusban kezdte el az egynapos betéti eszköz kamatának havi 100 bázisponttal való csökkentésével. Ennek értéke így szeptemberben érte el az alapkamat szintjét, ezt követően az eszköz kivezetésre került és a tartalékszámra kötelező tartalékon felüli része lett az irányadó

eszköz. Szeptembert követően a lazítás havi 75 bázisponttal folytatódott, így az év végén az alapkamat 10,75 százalékot tett ki.

A monetáris politika lazulásával párhuzamosan csökkentek a hazai kötvényhozamok is. A 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama az év elején még 12,32 százalék volt, ez pedig az év végére 6,23 százalékra csökkent. Mérséklődés figyelhető meg a hozamgörbe hosszú végén is: a 10 éves hozam 8,98 százalékról 5,86 százalékra csökkent. A rövid hozamok csökkenése különösen is kiemelkedő volt szeptemberben, amelyben egy kormányzati beavatkozás játszott szerepet. Ennek során a kormányzat augusztustól a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás változtatásával, illetve a július 1-je utáni kamatadó-köteles hozamokra szociális hozzájárulási adó kivetésével növelte az állampapírok iránti keresletet, mérsékelve ezzel azok hozamait.

A betéti- és hitelkamatok magas színről kezdték az évet és bár a monetáris lazítás nyomán csökkentek, a korábban megszokottnál még így is magasabb szinten tartózkodnak. A lakosság látra szóló forint betéteinek kamata a januári 0,56 százalékról decemberre 0,44 százalékra, a lekötött betéteké pedig 11,88 százalékról 7,51 százalékra csökkent. Ennél kisebb mértékű mérséklődés látszik a hiteleknél a fogyasztási hitelek kamata 16,19 százalékról 13,79 százalékra, a lakáscélú hiteleké 10,66 százalékról 8,30 százalékra, a folyószámlahiteleké 24,77 százalékról 23,69 százalékra csökkent. A vállalatok látra szóló forint betéteinek kamata 2,11 százalékról 0,95 százalékra, a lekötött betéteké 14,64 százalékról 7,02 százalékra mérséklődött. Folyószámla hitelek kamata 11,57 százalékról 11,85 százalékra emelkedett. az egyéb hiteleké 14,28 százalékról 11,32 százalékra csökkent.

A bizonytalan gazdasági helyzet és a magas kamatkörnyezet nyomot hagyott a hitelezési folyamatokon is. A háztartások nettó hitelfelvétele 2023-ban több mint 60 százalékkal esett vissza, de a vállalatoké is közel hasonló mértékű csökkenést szenvedett el. A hitelezés fennmaradásában fontos szerepe volt az államilag támogatott hitelkonstrukcióknak, a vállalati hitelfelvétel érdemi része ezekhez kapcsolódott 2023-ban. Ezek közül is kell emelni a már korábban is működő Széchenyi-kártya programot, amely 5 százalékos fix kamat mellett nyújt hitelt a kkv-k számára. Emellett újdonságként jelent meg a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram, mely februárban indult 700 milliárd forintos kerettel, amelyet később 1000 milliárd forintra emeltek. A program keretében a vállalkozások méretmegkötés nélkül vehettek fel hiteleket, forint hitel esetén jellemzően legfeljebb 6 százalékos, euró hitel esetében jellemzően legfeljebb 3,5 százalékos kamat mellett.

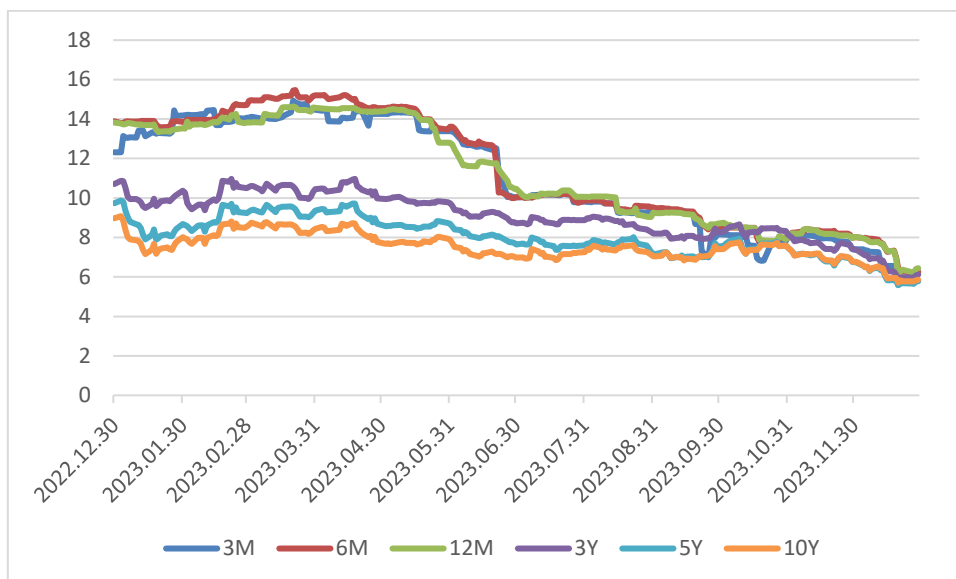
A hitelpiacot 2023-ban több kormányzati intézkedés befolyásolta. Az év egészében érvényben volt a még 2022. elején bevezetett kamatstop, amely a kkv-k és a háztartások változó kamatozású hiteleinek referenciakamatát egy korábbi, alacsonyabb szinten fixálta. Ez 2023-ban mintegy 300 ezer háztartást és közel 30 ezer vállalkozást érintett. A hitelezés gyorsabb beindulása érdekében is történt beavatkozás 2023 második felében. A Kormány javaslatára a kereskedelmi bankok önkéntes kamatplafont vezettek be az újonnan kihelyezett lakáshitelekre, illetve a vállalkozások forgóeszközhiteleire.

Kedvezően alakult a magyar tőzsde teljesítménye 2023-ban: A BUX-index értéke 38,4 százalékkal emelkedett az előző év végihez képest. Az index alakulása nem volt egyenletes az év során: az első három hónap stagnálását egy egyenletes emelkedés követte augusztusig, majd ezt követően ismét a stagnálás volt jellemző. A főbb részvények közül a legjelentősebb, 101,2 százalékos drágulást a Magyar Telekom érte el, de kiemelkedő volt az OTP 56,3 százalékos árfolyamemelkedése is. Kismértékű emelkedést tudott

csak realizálni a MOL és a Richter: az előbbi árfolyama 8,6, míg az utóbbié 5,4 százalékkal lett magasabb az egy évvel korábrinál.

Magyarország hitelminősítése 2023-ban kedvezőtlen irányba változott. Januárban a Standard and Poor's a magyar államadósságot leminősítette a BBB- kategóriába stabil kilátással – ez azonban még továbbra is befektetésre ajánlott kategóriát jelent, igaz, hogy annak legalsó fokát. A leminősítést a hitelminősítő a magas infláció és a forint árfolyamának ingadozása miatt szigorodó monetáris politikával, a megnövekvő kamatkiadásokkal és az uniós források körüli bizonytalanságokkal indokolta. Szintén januárban a Fitch bár nem minősítette le hazánk adóssbesorolását, de azt negatív kilátással látta el, így az maradt a BBB kategóriában – azaz egy szinttel feljebb, mint a Standard and Poor'snál, de a leminősítés veszélye még nem múlt el. Itt a legfontosabb indokok között a magas infláció és az uniós források körüli bizonytalanság szerepelt. A Moody's 2023-ban nem változtatott a magyar államadósság besorolásán vagy annak kilátásán.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2023-ban (Százalék)

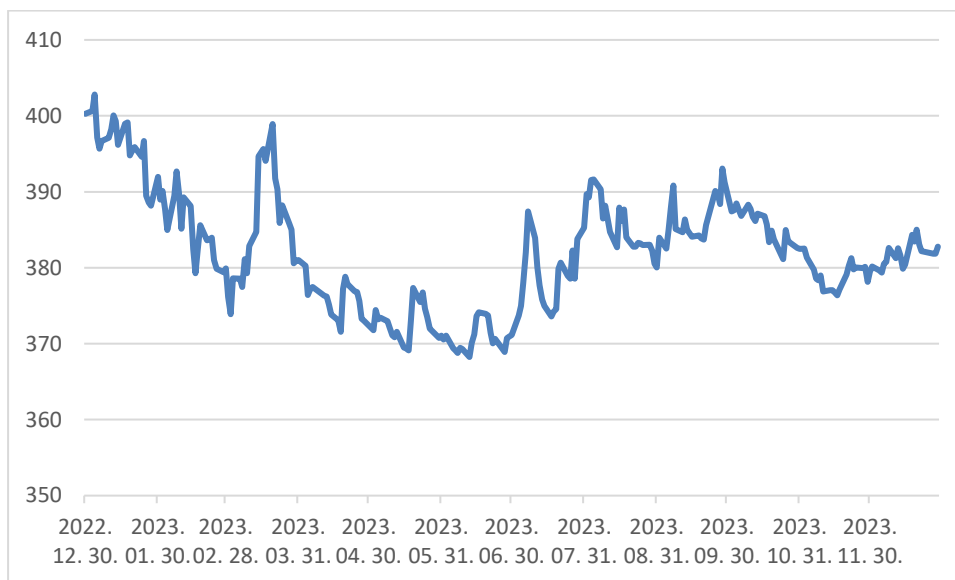


Forrás: ÁKK

Az állampapírindexek teljesítménye 2023-ban

ZMAX	13,64%
RMAX	15,33%
Max Comp	26,25%
Max	27,67%

Forrás: ÁKK

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2023-ban

Forrás: MNB

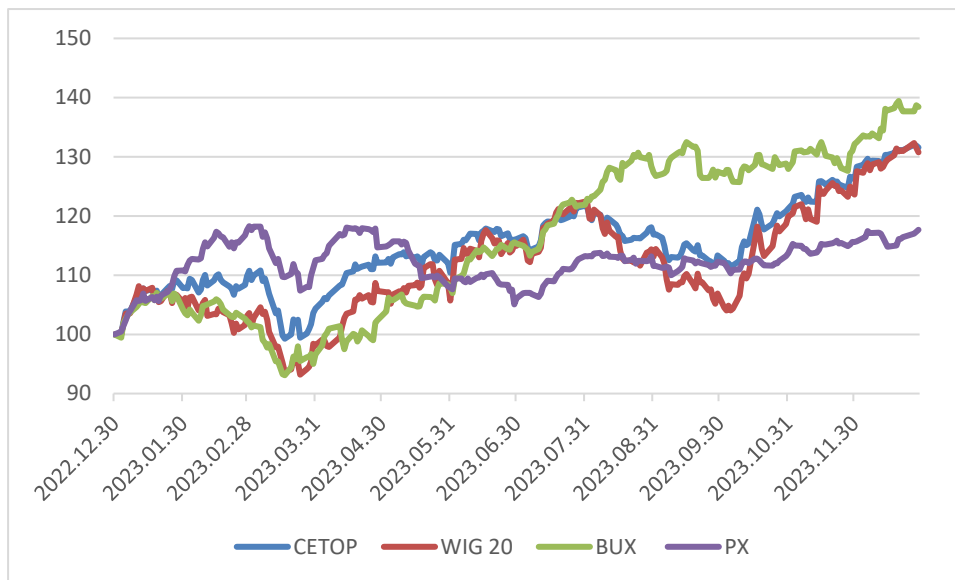
Régiós piacok

A régiós tőzsdék kedvező évet zártak 2023-ban. A közép-európai vállalatok teljesítményét leíró CETOP index záróértéke 31,6 százalékkal haladta meg a nyitót, miközben a lengyel tőzsdeindex 30,7, a magyar 38,4, a román 31,5, a cseh pedig 17,7 százalékos növekedést ért el, ezzel tehát a cseh piac kivételével a többi felül tudta múlni az amerikai indexek teljesítményét. A felülteljesítés nem volt jellemző az év egészére: áprilisig a CETOP index együtt mozgott az amerikai indexekkel, majd ezt követően sikerült egy rövid ideig felülteljesíteni az amerikai indexek teljesítményét. Az ezt követő együttmozgás után a teljesítmények októberben váltak el, innentől lett a régiós index erőteljesen felülteljesítő. A régiós tőzsdeindexek kedvező 2023-as teljesítménye részben a gyenge 2022-es év korrekciójának eredménye. A javításban fontos szerepet játszott a gazdasági környezet kedvezőbbé válása, azon belül is elsősorban az energiaárak normalizálódása. A régió több országában (elsősorban is Lengyelországon és Magyarországon) meginduló kamatcsökkentések szintén a tőzsdeindexek emelkedésének irányába hatottak.

A 2023-as évet a régiós indexek mindegyike növekedéssel nyitotta, ám a márciusi amerikai bankcsődök rontották a piaci hangulatot és némi csökkenést okoztak. Ezt követően a régiós indexeket az év végéig növekedés jellemezte. A régióból az év első részében egyértelműen a cseh tőzsde teljesítménye emelkedett ki, ám az év közepétől az index erőteljes alulteljesítést mutatott. A magyar és a lengyel index az év első felét gyengébben indította, ám ezt követően mindkettő növekedésre váltott és augusztustól a magyar index árfolyama mutatta az év elejéhez képest a legnagyobb növekedést. A lengyel index

esetében az októberi választások körüli bizonytalan időszak okozott némi visszaesést, ám ezt követően ismét sikerült felzárkózni a régiós átlaghoz.

**A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2023-ban
(2022.12.30.=100)**



Forrás: Bloomberg

A régiós valuták árfolyama vegyesen alakult 2023-ban: a lengyel zloty 7,4 százalékkal, míg a forint 4,2 százalékkal erősödött, miközben a cseh korona 2,2, százalékkal, a román lej pedig 0,7 százalékkal gyengült az euróval szemben. A legkisebb kilengés az egész év során a lej árfolyamát jellemezte. A zloty az év első felében erősödni tudott az euróval szemben, ám a lendületet a jegybank szeptember eleji lazítása megtörte. Októberben a zloty árfolyama erősödésnek indult, amiben szerepet játszott a választások eredménye is. A cseh korona árfolyama viszonylag stabilan alakult az év során: az év első felét inkább erősödés, míg a második felét inkább gyengülés jellemezte.

A 10 éves hozamok mérséklődése nem csak hazánkra volt jellemző 2023-ban, bár a legnagyobb hozamcsökkenés nálunk következett be. Az év végére a hozam nálunk lett a régióban a második legnagyobb, 5,86 százalékos, míg legdrágábban, 6,22 százalékos hozam mellett Románia tudott 10 éves államkötvényeket kibocsátani, ami 187 bázispontos csökkenést jelent egy év alatt. Ettől nem sokkal marad el a lengyel hozamcsökkenés mértéke (163 bázispont), ahol így 5,25 százalékon zártak a hozamok. Kisebb mértékű volt a cseh és a szlovák hozamok csökkenése (53, illetve 45 bázispont), bár így is e két gazdaság tudta legolcsóbban kibocsátani 10 éves állampapírjait 4,08, illetve 3,19 százalékos hozam mellett. A hosszú hozamok csökkenésében a nyugodtabb energiapiaci helyzet mellett az infláció mérséklődése játszott szerepet, melynek eredményeként a kamatkörnyezet normalizálódása beépült a várakozásokba.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	1 087 070	125 073	47 442
Változó javadalom	386 673	95 580	66 180
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	133	5	2

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 2-es. Az Alap 2. 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 monitorozása 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.

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 alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket.

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: 300%. 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 2023.12.31-én: 100,00%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2023.12.31-én: 97,00%.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Gránit Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.524.122 eFt, a saját tőke 8.188.916 eFt, a tárgyévi eredmény 565.714 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 Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2023. 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 készítése és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Gránit 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 könyvvizsgáló bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. A Gránit 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 lényegesen 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 Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2023. 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 könyvvezetési 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 bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

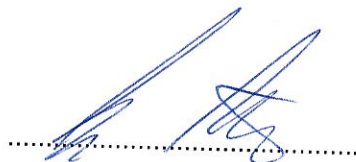
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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, 2024. április 10.



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



Kozma Attila Mihály
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005847

Magyar Posta Takarékszövetkezet Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-668



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

LETÉTKEZELŐ: MBH BEFEKTETÉSI BANK ZRT.
1117. Budapest, Magyar tudósok körútja 9/G.
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023.01.01-2023.12.31.

Keltezés: Budapest, 2023. időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző évek módosítása	2023.12.31
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	6,010,603	0	8,510,284
II.	KÖVETELÉSEK	27	0	26
1.	Követelések	27	0	26
2.	Követelések értékesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	5,557,029	0	8,038,842
1.	Értékpapírok	5,449,583	0	7,564,186
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	107,446	0	474,656
a.	kamatokból, osztalékokból	53,639	0	95,557
b.	egyéb	53,807	0	379,099
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	453,547	0	471,416
1.	Pénzeszközök	453,547	0	471,416
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 elhatárolásokértékesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	14,322	0	13,838
	Eszközök összesen	6,024,925	0	8,524,122
E.	Saját tőke	5,980,685	0	8,188,916
I.	INDULÓ TŐKE	4,686,873	0	6,166,694
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31,443,427	0	34,640,649
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-26,756,554	0	-28,473,955
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	1,293,812	0	2,022,222
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-706,994	0	-911,024
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	-1,512,822	0	-1,117,685
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	805,828	0	206,661
2.	Értékelési különbözet tartaléka	121,768	0	488,494
3.	Előző év(ek) eredménye	1,771,756	0	1,879,038
4.	Üzleti év eredménye	107,282	0	565,714
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	13,537	0	333,974
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	13,537	0	333,974
III.	Belföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	30,703	0	1,232
	Források összesen	6,024,925	0	8,524,122

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző évek módosítása	2023.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,096,799	0	717,527
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	874,988	0	51,480
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	111,948	0	98,421
V.	Egyéb ráfordítások	2,581	0	1,912
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	107,282	0	565,714

Keltezés: Budapest, 2023. időbélyegző szerint

aláírás

Magyar Posta Takarékszövetkezet
Vegyes Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2023.01.01-2023.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

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

Adószám: 18745122-1-41

MNB lajstromszám: 1111-668

Nyilvántartásba vétel napja: 2016. február 4.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716071

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint
2023. december 31-én: 1.32772100

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.31-én: 6 166 693 348 db

Üzleti év időtartama: 2023. 01. 01 - 2023. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Gránit 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.granitalapkezelo.hu

A letétkezelő:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbükai Nagy Pál u.4.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Erdélyi Zombor (1118.Budapest, Rodostó utca 4 1.em.11.ajtó)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)

A Gránit 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: Kozma Attila Mihály

MKVK tagszám: 005847

Könyvvizsgálat éves díja: 1.940.890 Ft+ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Gránit Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap adatai 2023. december 31-én:

Saját tőke: 8 188 915 847 Ft

Befektetési jegyek száma: 6 166 693 348 db

Nettó eszközérték adatai 2023.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 8 187 649 229 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.32772100

1. Követelések

Az Alapnak 26 eFt volt a követelése 2023-ban, ami a SAXO Bankból adódik.

Értékpapír-állomány összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	7,564,185,869	474,656,850	8,038,842,719
Befektetési jegy	1,777,236,041	190,874,085	1,968,110,126
Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	10,238,340	3,118,270	13,356,610
Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	102,534,421	21,445,748	123,980,169
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100,000,000	24,081,600	124,081,600
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9,889,360	3,375,770	13,265,130
Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	94,758,088	16,807,391	111,565,479
Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	99,876,500	19,143,800	119,020,300
Diófa Thales Ingatlanalap	40,642,465	221,778	40,864,243
MPTI Befektetési jegy A	297,680,040	39,402,090	337,082,130
MPTI Befektetési jegy B	45,317,546	81,830	45,399,376
MPTI Befektetési jegy I	201,043,529	7,008,008	208,051,537
Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy	199,999,999	6,077,421	206,077,420
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	364,679,800	45,590,395	410,270,195
Torony Ing. Bef.Alap B	210,575,953	4,519,983	215,095,936
Diszkont kincstárjegy	967,241,230	13,518,070	980,759,300
24/01/03 DKJ	235,376,880	4,415,520	239,792,400
24/02/07 DKJ	391,906,400	5,343,600	397,250,000
24/06/26 DKJ	44,763,350	3,758,950	48,522,300
24/04/03 DKJ	295,194,600	0	295,194,600
Jelzáloglevél	593,008,167	31,700,140	624,708,307
TJ26NF02	236,471,400	17,970,900	254,442,300
TJ31NF01	17,710,967	-4,085,010	13,625,957

TZJ27NF1	98,157,300	-9,619,000	88,538,300
UCJBF 2029/A 05/23/29	240,668,500	27,433,250	268,101,750
Vállalati kötvény	1,388,707,506	61,856,650	1,450,564,156
2026/B MBH	153,961,011	11,481,098	165,442,109
ERSTE BANK MREL 2.3NC1.3	417,988,765	35,212,035	453,200,800
MAEXIM 2024/10	222,520,980	3,879,480	226,400,460
MAEXIM 2024/2 01/17/24	100,111,500	15,389,500	115,501,000
MFB202803/1	104,007,200	1,356,200	105,363,400
MFBEU2406/1	390,118,050	-5,461,662	384,656,388
Részvény	1,130,252,025	111,916,375	1,242,168,400
MOL Törzsrészvény	335,690,200	4,560,200	340,250,400
OTP	476,159,685	108,756,315	584,916,000
Richter	311,027,210	-4,777,210	306,250,000
WABERERS	7,374,930	3,377,070	10,752,000
Államkötvény	1,707,740,900	64,791,530	1,772,532,430
2024/C MÁK	1,383,155,350	21,696,000	1,404,851,350
2032/A MÁK	165,160,400	20,789,200	185,949,600
2035/A MÁK	68,477,150	7,053,130	75,530,280
2038/A MÁK	90,948,000	15,253,200	106,201,200

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2022.12.31	2023.12.31
Devizabetétszámla EUR	7,055,343	1,553,187
Folyószámla HUF	443,360,107	464,332,541
Devizabetétszámla USD	3,132,480	5,529,647
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	453,547,930	471,415,375

3. Időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 1.232,- e Ft, amely a 2023.második fél évi könyvvizsgálói díjat és a sikerdíjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza (adatok forintban):

	2022.12.31	2023.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	30,703,566	1,232,465
Alapkezelési díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	1,076,388	1,232,465
Letétkezelési díj	0	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0
KELER díj	0	0
Sikerdíj	29,627,178	0

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek (adatok forintban):

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/Eladási	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2023.12.31	Mérlegkészítéskor
2023.06.05	2024.06.05	eladási	486,000 EUR	HUF/EUR	403.25	195,979,500	2,664,759
2023.06.14	2024.06.12	eladási	100,000 EUR	HUF/EUR	401.8	40,180,000	1,050,330
2023.07.03	2024.06.27	eladási	925,000 EUR	HUF/EUR	402.8622	372,647,535	10,122,932
Összesen						608,807,035	13,838,020

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

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
SAJÁT TŐKE	5,980,684,659	8,188,915,847
INDULÓ TŐKE	4,686,873,257	6,166,693,348
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31,443,427,173	34,640,648,794
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-26,756,553,916	-28,473,955,446
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	1,293,811,402	2,022,222,499
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	-1,512,822,035	-1,117,685,377
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	805,827,555	206,661,015
Értékelési különbözet	121,767,641	488,494,863
Előző évek eredménye	1,771,756,172	1,879,038,241
Üzleti év eredménye	107,282,069	565,713,757

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,096,799,782	717,527,110
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	369,963,118	297,190,464
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	314,890,298	51,336,110
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	67,144,994	199,879,658
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	278,240,506	161,764,374
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	42,620,086	15,852
Kapott osztalék	23,940,780	7,340,652

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	874,988,178	51,480,496
Egyéb árfolyamvesztéseket, opciós díjak	631,116,856	14,860,400
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	33,109,412	3,835,736
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	134,400,162	32,916,811
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	76,361,748	-132,451

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételeként	1	0
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	111,948,536	98,420,857
Forgalmazói jutalék	0	2,300,000
Letétkezelői díj	8,640,880	6,179,313
Felügyeleti díj	3,128,000	2,212,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	3,326,257	3,638,411
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	2,320,867	2,136,639
Alapítási ktg. Keler d.	229,687	206,960
Egyéb szolgáltatás költségei	130,048	107,108
Alapkezelői díj	64,545,619	50,532,176
Hatósági igazgatási díjak		180,000
Jogi szolgáltatás költségei		159,757
Sikerdíj	29,627,178	30,768,493

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,581,000	1,912,000
Befektetési alapok különadója	2,581,000	1,912,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	0

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

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

12. Egyéb

A NEÉ 1.267 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 2 napi eltéréséből adódik. A NEÉ-ben a 2023.12.29-es kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen 2023.12.31-ig felszámolt díjak és kamatok kerültek elszámolásra, és a bankszámla forgalom is csak 2022.12.29-ig került kimutatásra a NEÉ-ben.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után nem tett a hozamra és a tőke megóvására vonatkozó ígéretet.

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2022.12.31 E Ft	2023.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	155,396	649,460
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	137,965	846,987
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-121,768	-488,494
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 ±	144,161	1
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-27,716	320,437
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	22,754	-29,471
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	575,096	-1,907,382
(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 -	-10,684,197	-12,455,139
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	11,168,207	10,340,536
19. Kapott hozamok +	91,086	207,221
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-5,195,149	1,275,791
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	596,786	3,592,359
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-5,791,935	-2,316,568
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) ±	-4,464,657	17,869

Keltezés: Budapest, 2023. időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2023.12.31
Saját tőke (Ft)	8,188,915,847
NEÉ (Ft)	8,187,649,229
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,327721
Darabszám (db)	6,166,693,348

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		333,974,146	3.92%
	Alapkezelői díj miatt		5,996,031	0.07%
	Letétkezelői díj miatt		615,122	0.01%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási költség		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám ktg.		-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		31,532,392	0.37%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		295,830,601	3.47%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		1,232,465	0.01%
Kötelezettségek összesen:			335,206,611	3.93%
II. ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	471,415,375 5.53%
		Takarékbank	HUF	464,332,541 5.45%
		Takarékbank	EUR	1,553,187 0.02%
		Takarékbank	USD	5,529,647 0.06%
II/2.	Egyéb követelés :		26,335	0.00%
	Értékpapír követelés		-	0.00%
		SAXO Bank	USD	26,335 0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	- 0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			- 0.00%
				- 0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték 8,052,680,740 94.47%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			4,203,855,886 49.32%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			3,223,096,586 37.81%
		2024/C MÁK	HUF	1450000000 16.48%
		2032/A MÁK	HUF	200000000 2.18%
		2035/A MÁK	HUF	70000000 0.89%
		2038/A MÁK	HUF	150000000 1.25%
		2026/B MBH	EUR	400,000 1.94%
		ERSTE BANK MREL 2.3NC1.3	HUF	400,000,000 5.32%
		MAEXIM 2024/10	HUF	220,000,000 2.66%
		MAEXIM 2024/2 01/17/24	HUF	100,000,000 1.35%
		MF8202803/1	EUR	100,000,000 1.24%
		MF8EU2406/1	EUR	1,000,000 4.51%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			980,759,300 11.51%
		24/01/03 DKJ	HUF	240,000,000 2.81%
		24/02/07 DKJ	HUF	400,000,000 4.66%
		24/06/26 DKJ	HUF	50,000,000 0.57%
		24/04/03 DKJ	HUF	300,000,000 3.46%
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)			1,242,168,400 14.57%
		MOL Tőzsrészvény	HUF	15,050,000 3.99%
		OTP	HUF	3,702,000 6.86%
		Richter	HUF	3,500,000 3.59%
		WABERERS	HUF	980 0.13%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	- 0.00%
				- 0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			- 0.00%
				- 0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			624,708,307 7.33%
				- 0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			624,708,307 7.33%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)	
		TJ26NF02	HUF	300,000,000	254,442,300	2.98%
		TJ31NF01	HUF	17,930,000	13,625,957	0.16%
		TZJ27NF1	HUF	100,000,000	88,538,300	1.04%
		UCJBF 2029/A 05/23/29	HUF	250,000,000	268,101,750	3.15%
						0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%
						0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)				1,968,110,126	23.09%
					-	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%
						0.00%
						0.00%
					-	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				1,968,110,126	23.09%
		Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10,000,000	13,356,610	0.16%
		Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	HUF	65,500,000	123,980,169	1.45%
		Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	HUF	100,000,000	124,081,600	1.46%
		Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10,000,000	13,265,130	0.16%
		Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	HUF	75,324,366	111,565,479	1.31%
		Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	HUF	100,000,000	119,020,300	1.40%
		Diófa Thales Ingatlanalap	HUF	37,000,000	40,864,243	0.48%
		MPTI Befektetési jegy A	HUF	210,000,000	337,082,130	3.95%
		MPTI Befektetési jegy B	HUF	39,171,736	45,399,376	0.53%
		MPTI Befektetési jegy I	HUF	122,070,470	208,051,537	2.44%
		Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy	HUF	118,313,721	206,077,420	2.42%
		Takarék Származtatott Alap bef.jegy	HUF	356,372,119	410,270,195	4.81%
		Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	133,443,061	215,095,936	2.52%
					-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek				13,838,021	0.16%
		HUF/EUR	EUR	486,000	2,664,759	
		HUF/EUR	EUR	100,000	1,050,330	
		HUF/EUR	EUR	925,000	10,122,932	0.12%
						0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:		HUF		-	0.00%
						0.00%
Eszközök összesen:				8,524,122,450		100.00%

Keltezés: Budapest, 2023. időbélyegző szerint

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció
						eredménye (Ft)	(Ft)	értéke (Ft)
						2023.12.31	Mérlegkészítésig	2023.12.31
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	396.9370			
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	500,000	deviza (USD)	369.4100			
2023.03.20	2023.04.24	határidős eladás	450,000	deviza (EUR)	402.6700			
2023.03.28	2023.04.06	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	384.9300			
2023.04.04	2023.04.13	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	377.8140			
2023.04.04	2023.04.06	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	376.7800	8,150,000		
2023.04.11	2023.04.13	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	376.4000	1,414,000		
2023.04.11	2023.04.20	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	377.4335			
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	374.7630	8,869,600		
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	500,000	deviza (USD)	340.5000	14,455,000		
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	379.0730			
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	500,000	deviza (USD)	343.8400			
2023.04.18	2023.04.27	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	371.4835			
2023.04.18	2023.04.20	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	370.4800	6,953,500		
2023.04.20	2023.04.24	határidős vétel	450,000	deviza (EUR)	378.8200	10,732,500		
2023.04.20	2023.05.24	határidős eladás	450,000	deviza (EUR)	383.0350			
2023.04.25	2023.05.04	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	378.0210			
2023.04.25	2023.04.27	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	377.0000	-5,516,500		
2023.04.26	2023.05.17	határidős vétel	500,000	deviza (USD)	342.0600	890,000		
2023.05.02	2023.05.04	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	371.5000	6,521,000		
2023.05.02	2023.05.11	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	372.5060			
2023.05.02	2023.05.17	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	373.9212	2,060,720		
2023.05.02	2023.05.24	határidős vétel	450,000	deviza (EUR)	375.0900	3,575,250		
2023.05.02	2023.06.07	határidős eladás	486,000	deviza (EUR)	376.6700			
2023.05.09	2023.05.11	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	372.0000	506,000		
2023.05.09	2023.05.18	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	373.0075			
2023.05.16	2023.05.18	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	369.5000	3,507,500		
2023.05.16	2023.05.25	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	370.4761			
2023.05.23	2023.05.25	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	374.9000	-4,423,900		
2023.05.23	2023.06.01	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	375.8195			
2023.05.30	2023.06.01	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	371.1500	4,669,500		
2023.05.30	2023.06.08	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	372.0800			
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	486,000	deviza (EUR)	403.2500			195,979,500
2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	486,000	deviza (EUR)	370.0000	3,241,620		
2023.06.06	2023.06.08	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	369.0000	3,080,000		
2023.06.06	2023.06.15	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	369.9300			
2023.06.13	2023.06.15	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	369.5000	430,000		
2023.06.13	2023.06.22	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	370.4300			
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	100,000	deviza (EUR)	401.8000			40,180,000
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	1,400,000	deviza (EUR)	379.1400			
2023.06.20	2023.06.22	határidős vétel	800,000	deviza (EUR)	373.0000			
2023.06.20	2023.06.29	határidős eladás	800,000	deviza (EUR)	373.8700			
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	1,400,000	deviza (EUR)	371.9100			
2023.07.03	2023.09.25	határidős vétel	925,000	deviza (EUR)	383.92	65,419,774		
2023.07.03	2024.06.27	határidős eladás	925,000	deviza (EUR)	402.86			372,647,535
2023.07.03	2024.06.27	határidős eladás	925,000	deviza (EUR)	454.64			
2023.08.02	2023.08.03	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	388.39			
2023.08.02	2023.08.03	határidős vétel	500,000	deviza (EUR)	389.11			
2023.08.02	2023.08.09	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	389.07			
2023.08.02	2023.08.08	határidős eladás	500,000	deviza (EUR)	389.67			
2023.08.07	2023.08.16	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	389.83			
2023.08.07	2023.08.09	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	389.05	45,400		
2023.08.14	2023.08.16	határidős vétel	2,000,000	deviza (EUR)	382.66	14,340,000		
2023.08.14	2023.08.30	határidős eladás	2,000,000	deviza (EUR)	384.21			
2023.08.28	2023.08.30	határidős vétel	1,600,000	deviza (EUR)	382.60			
2023.08.28	2023.09.06	határidős eladás	1,600,000	deviza (EUR)	383.29			
2023.09.04	2023.09.06	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	383.20			
2023.09.04	2023.09.13	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	383.89			
2023.09.11	2023.09.21	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	384.79			
2023.09.11	2023.09.13	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	384.00	-108,000		
2023.09.19	2023.09.21	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	383.50	1,293,000		
2023.09.19	2023.09.28	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	384.19			
2023.09.26	2023.10.12	határidős eladás	1,000,000	deviza (EUR)	390.22			
2023.09.26	2023.09.28	határidős vétel	1,000,000	deviza (EUR)	389.00	-4,812,000		
2023.10.27	2024.06.05	határidős vétel	267,000	deviza (EUR)	397.22	1,610,010		
2023.10.27	2023.10.31	határidős eladás	267,000	deviza (EUR)	391.19			

Keltezés: Budapest, 2023. időbélyegző szerint

aláírás

MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2023. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

„A” sorozat

ISIN azonosító HU0000716071

„B” sorozat

ISIN azonosító HU0000716071

Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap

Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetéséig)

7,5%*S&P500 index + 7,5%*Euro Stoxx 50 index + 30%*3% + 55%*RMAX index

Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetését követően)

15% BUX+ 30%*3%+40%RMAX + 15% MAX 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 kollektív befektetési értékpapírok voltak. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor kerülhet.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitorozása 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 2023. december 31-én:

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

Az Alapkezelő irányításában 2023-ban jelentős változások következtek be. Változott a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes személye, valamint a felügyelő bizottság összetétele is módosult. Több szervezeten belüli strukturális változás ment végbe, egyes területek összevonásra vagy átalakításra kerültek.

2023-ban a tőkepiacokat konszolidálódás jellemezte: bár az orosz-ukrán háború továbbra is tart, az energiaárak normalizálódni kezdtek, az infláció pedig mérséklődésnek indult. A Fed és az EKB még szigorítottak monetáris politikájukon, de a kamatemelési ciklusokat már lezárták. A régiós jegybankok közül már több (cseh, lengyel, magyar) kisebb-nagyobb lazítást hajtott végre. A régiós részvénypiacok jól teljesítettek, az előző évi csökkenés után jelentős emelkedést értek el. A régiós kötvényhozamok a mérséklődő kamatkörnyezet nyomán az év során csökkentek, míg a globális kötvényhozamok vegyesen alakultak. Ugyanakkor a hazánkban az éves átlagban kiemelkedően magas, 17,6 százalékos infláció miatt a pozitív reálhozamok elérése a magasabb kamatkörnyezetben is kihívást jelentett.

A 2023-as év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap új, „B” sorozatának értékesítése év elején indult, a harmadik negyedévtől a Diófa KamatPlusz Befektetési Alap (korábban Diófa Optimus I. Befektetési Alap) új befektetési politikával működik. A Baross Gábor Tőkeprogram keretében két új sorozat indult el: a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap „B” sorozat és a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „C” sorozat. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknak jelentős nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” és „I” sorozatánál és a Diófa WM Befektetési Részalapok esetében történt. Kiáramlás a lakossági vegyes és részvény befektetési alapjaink esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya (A magántőke üzletág esetén a kezelt vagyon számítása az alapkezelési díjszámítás alapjául szolgáló állománnyal történt.) 2023 során összesen 323 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és az új magántőke alapok átvételének volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,75%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2022-höz képest közel 20 bázispontos növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.