

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

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

Budapest, 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
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005847

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2023. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	2
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	9
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	19
XI.	Tőkeáttétel	19

I. Általános információk

Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap adatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.02.24.
Lajstromszáma	1111-801
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000724539
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3 év
Referencia index	10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 + 15% 3%

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	www.granitalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MBH Befektetési Bank Zrt.
Székhelye	1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9/b

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11. ajtó
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Kozma Attila Mihály
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 1 713 059 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 12 687 ezer Ft volt, amely összeg 0,74%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

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	510 285 980 Ft	22,96%	453 833 116 Ft	30,25%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	149 257 149 Ft	6,72%	185 669 047 Ft	12,38%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 190 659 199 Ft	53,58%	872 823 564 Ft	58,18%
Átruházható értékpapírok	1 850 202 328 Ft	83,27%	1 512 325 727 Ft	100,80%
Banki egyenlegek	397 334 519 Ft	17,88%	78 136 612 Ft	5,21%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	3 311 602 Ft	0,22%
Egyéb követelés	1 218 079 Ft	0,05%	785 864 Ft	0,05%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 248 754 926 Ft	101,20%	1 594 559 805 Ft	106,28%
Kötelezettségek	-26 697 618 Ft	-1,20%	-94 257 905 Ft	-6,28%
Saját tőke	2 222 057 308 Ft	100,00%	1 500 301 900 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)	1 796 801 906	1 023 642 933
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,236622	1,465331

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2022.12.31*		2023.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	397 334 519 Ft	17,88%	78 136 612 Ft	5,21%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 575 718 303 Ft	70,91%	1 416 854 030 Ft	94,44%
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	274 484 025 Ft	12,35%	95 471 697 Ft	6,36%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	3 311 602 Ft	0,22%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	1 218 079 Ft	0,05%	785 864 Ft	0,05%
Összes eszköz	2 248 754 926 Ft	101,20%	1 594 559 805 Ft	106,28%
Kötelezettségek	-26 697 618 Ft	-1,20%	-94 257 905 Ft	-6,28%
Saját tőke	2 222 057 308 Ft	100,00%	1 500 301 900 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2022.12.31*	2023.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	16,73%	0,00%	-16,73%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	22,96%	29,94%	6,98%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	6,72%	12,25%	5,53%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Részvények, illetve részvényekbe fektető befektetési alapok	0,00%	90,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok (ideértve a nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapokat, ETF-eket, és egyéb kollektív befektetési formákat is)	0,00%	80,00%	53,58%	57,59%	4,01%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	0,00%	0,22%	0,22%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2023.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	204 695
Pénzügyi műveletek ráfordításai	111 379
Befektetésből származó jövedelem	93 316
Kezelési költségek	25 637
A letétkezelő díjai	3 418
Egyéb díjak és adók	16 664
Nettó jövedelem	47 596

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2023.12.31	E Ft
Induló tőke	1 023 643
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 597 826
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	- 3 574 183
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	476 659
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	953 773
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 913 528
Értékelési különbözet tartaléka	160 435
Előző év(ek) eredménye	228 383
Üzleti év eredménye	47 596
Saját tőke	1 500 302

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 355 202 018	157 123 709	1 512 325 727
Befektetési jegy	77 928 289	17 543 408	95 471 697
MPTI Befektetési jegy I	5 613 119	693 688	6 306 807
Torony Ing. Bef.Alap B	72 315 170	16 849 720	89 164 890
Vállalati kötvény	170 281 080	15 387 968	185 669 048
2026/B MBH	18 512 147	2 168 116	20 680 263
OTPHB 0 03/04/26	84 275 612	9 601 872	93 877 484
WINGHL 11/07/24 EUR	36 844 712	3 066 378	39 911 090
WINGHL 11/07/24 HUF	30 648 609	551 601	31 200 210
Diszkont kincstárjegy	171 143 270	2 206 150	173 349 420
24/01/03 DKJ	78 458 960	1 471 840	79 930 800
24/04/30 DKJ	13 965 750	734 310	14 700 060
24/04/03 DKJ	78 718 560	0	78 718 560
Államkötvény	289 955 085	-9 471 390	280 483 696
2026/F MÁK	32 319 800	3 507 520	35 827 320
2028/A MÁK	39 918 240	-8 337 000	31 581 240
2029/A MÁK	37 301 350	5 084 250	42 385 600
2030/A MÁK	28 764 990	-2 706 750	26 058 240
2031/A MÁK	59 150 998	-9 849 693	49 301 306
2032/A MÁK	48 243 582	7 541 298	55 784 880
2034/A MÁK	19 999 825	-1 481 675	18 518 150
2038/A MÁK	7 785 100	-705 020	7 080 080
2041/A MÁK	16 471 200	-2 524 320	13 946 880
ETF	645 894 294	131 457 573	777 351 867
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	235 050 325	50 235 609	285 285 934
iShares DJ EUROSTOXX50	91 708 326	14 497 239	106 205 565
SPY SPDR S&P 500	227 327 378	52 605 496	279 932 874
Vanguard S&P 500 ETF	91 808 265	14 119 229	105 927 494

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*
Nettó eszközérték (E Ft)	4 008 928	2 221 965	1 499 976
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,304390	1,236622	1,465331

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Kassák Lajos u. 19-25.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2023.12.31	Mérlegkészítésig	2023.12.31
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	600 000	deviza (EUR)	396.9370		0	0
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	700 000	deviza (USD)	369.4100		0	0
2023.03.20	2023.04.24	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	402.6700		0	0
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	700 000	deviza (USD)	343.8400	0	0	0
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	600 000	deviza (EUR)	374.7630	13 304 400	0	0
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	600 000	deviza (EUR)	379.0730	0	0	0
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	700 000	deviza (USD)	340.5000	20 237 000	0	0
2023.04.20	2023.05.24	határidős eladás	400 000	deviza (EUR)	383.0350	0	0	0
2023.04.20	2023.04.24	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	378.8200	9 540 000	0	0
2023.04.26	2023.05.17	határidős vétel	700 000	deviza (USD)	342.0600	1 246 000	0	0
2023.05.02	2023.05.24	határidős vétel	400 000	deviza (EUR)	375.0900	3 178 000	0	0
2023.05.02	2023.06.07	határidős eladás	229 000	deviza (EUR)	376.6700	0	0	0
2023.05.02	2023.05.17	határidős vétel	600 000	deviza (EUR)	373.9212	3 091 080	0	0
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	229 000	deviza (EUR)	403.2500	0	0	92 344 250

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Kassák Lajos u. 19-25.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	229 000	deviza (EUR)	370.0000	1 527 430	0	0
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50 000	deviza (EUR)	401.8000	0	0	20 090 000
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	270 000	deviza (EUR)	379.1400	0	0	0
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	270 000	deviza (EUR)	371.9100	0	0	0
2023.08.02	2023.09.06	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,950	0	0	0
2023.08.22	2023.09.06	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	383,750	2 760 000	0	0
2023.09.06	2023.10.10	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,452	0	0	0
2023.09.13	2023.10.10	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	386,765	1 706 340	0	0
2023.09.25	2023.10.27	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,416	0	0	0
2023.10.06	2023.10.27	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	388,271	1 243 560	0	0
Összesen						57 833 810	0	112 434 250

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 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 Takaréknál 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 Takaréknál Harmónia Vegyes Befektetési Alap „B” sorozat és a Magyar Posta Takaréknál 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 Takaréknál 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 vagyontól számított 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 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 csúcshoz 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 eurózóna gazdasági teljesítménye is 0,5 százalékkal haladta 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 nagybankjai 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 eurózóna 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

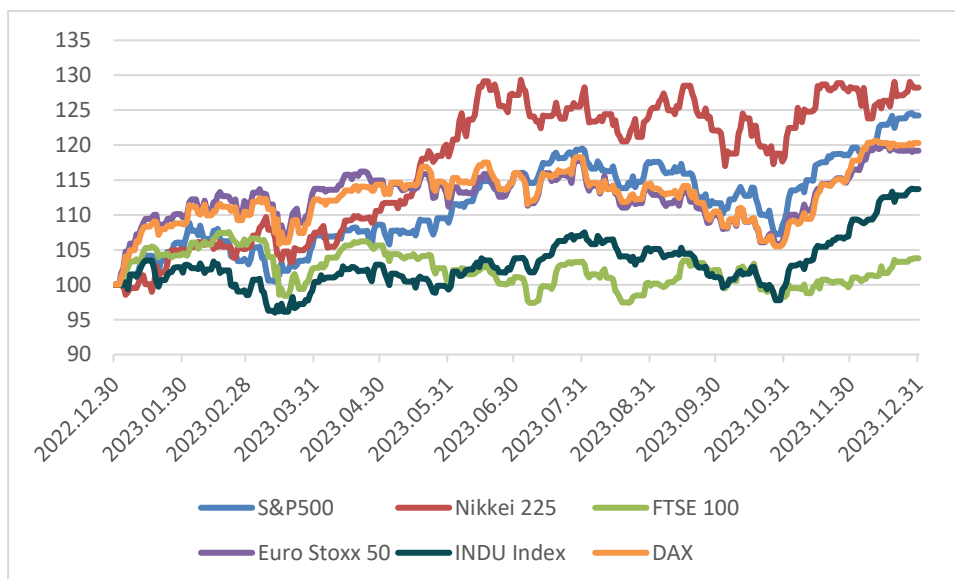
gáz világpiaci ára 2023. első kereskedési napján 72,3 euró/MWh volt, ez mérséklődött az év végére 32,4 euró/MWh-áig. Az árak az év első felében (júniusig) folyamatosan mérséklődtek, majd októberig csökkenő és növekvő időszakok váltották egymást, míg az év végét ismét az árak mérséklődése jellemezte. 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 felévé már nagyobb volatilitás jellemezte, ami a geopolitikai viszonyok alakulásának és a kereslettel kapcsolatos bizonytalanságoknak volt az eredménye. A második felévben az árak 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 árak 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 vártnál 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 részvénypiacok 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 részvénytmozgásokat 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 alacsonyan 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 hiteleknel 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 kamattal.

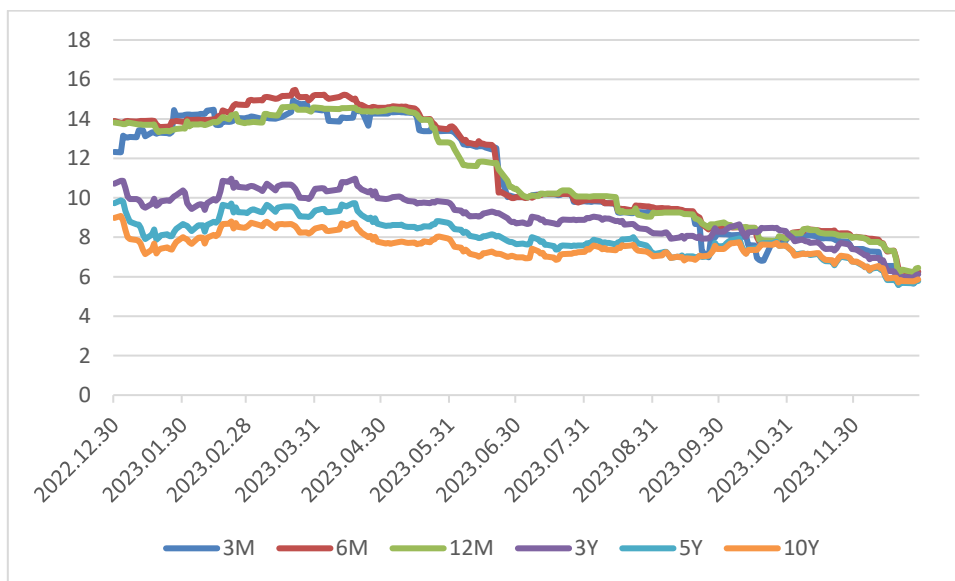
A hitelpiacot 2023-ban több kormányzati intézkedés befolyásolta. Az év egészében érvényben volt a még 2022. elején bevezetett kamatstop, amely a kkv-k és a háztartások változó kamatozású

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 korábbinál.

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 adósbesorolását, 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)



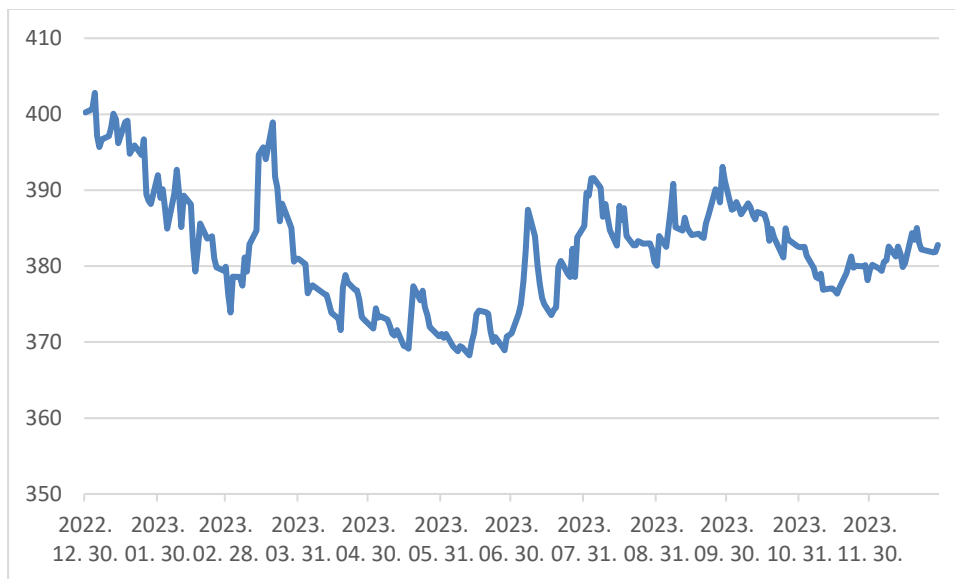
Forrás: ÁKK

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



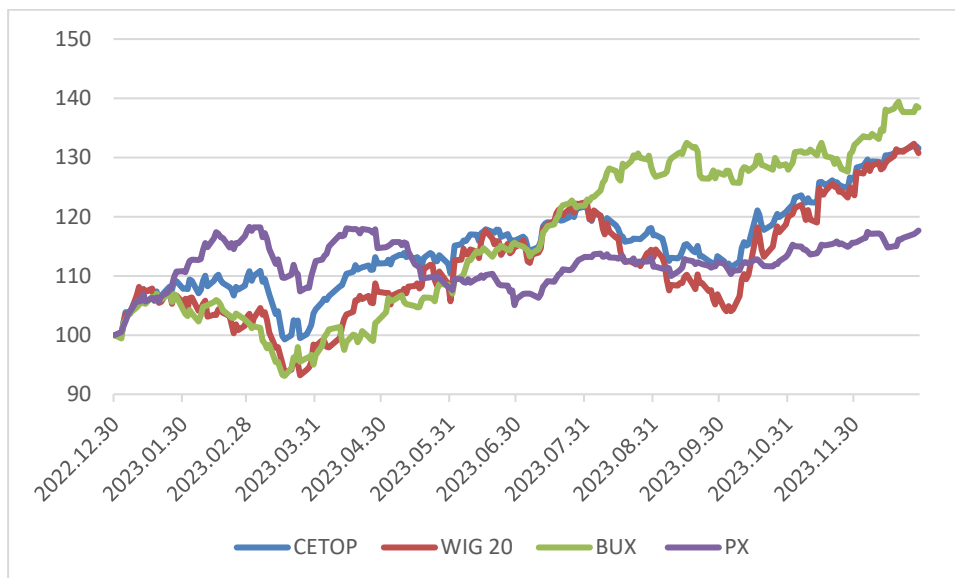
Forrás: MNB

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
Nyerésgrészesedés	0	0	0
Kedvezményezett száma	133	5	2

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-es. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 400%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%.

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 106%.

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Lendület 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 1.594.560 eFt, a saját tőke 1.500.303 eFt, a tárgyévi eredmény 47.596 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarék Lendület 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 készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálata vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarék Lendület 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarék Lendület 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 lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenivalónk.

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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünk 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 megítélés alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

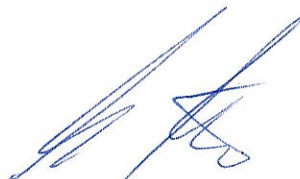
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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
kamrai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005847



Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-801

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, időbélyegző szerint

aláírás

Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-801

"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	2,248,755	0	1,591,248
II.	KÖVETELÉSEK	1,218	0	786
1.	Követelések	1,218	0	786
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1,850,202	0	1,512,324
1.	Értékpapírok	1,935,204	0	1,355,201
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-85,002	0	157,123
	a. kamatokból, osztalékokból	10,534	0	12,444
	b. egyéb	-95,536	0	144,679
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	397,335	0	78,138
1.	Pénzeszközök	397,335	0	78,462
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-324
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	3,312
	Eszközök összesen	2,248,755	0	1,594,560
E.	Saját tőke	2,222,058	0	1,500,303
I.	INDULÓ TŐKE	1,796,802	0	1,023,643
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,584,084	0	4,597,826
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,787,282	0	-3,574,183
II.	TŐKEVÁLTÓZÁS (tőkenövekmény)	425,256	0	476,660
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	281,875	0	40,246
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	948,444	0	953,773
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-666,569	0	-913,527
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-85,002	0	160,435
3.	Előző év(ek) eredménye	251,851	0	228,383
4.	Üzleti év eredménye	-23,468	0	47,596
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	3,875	0	93,777
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3,875	0	93,777
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	22,822	0	480
	Források összesen	2,248,755	0	1,594,560

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző évek módosítása	2023.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	330,810	0	204,694
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	269,171	0	111,379
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	83,673	0	44,982
V.	Egyéb ráfordítások	1,434	0	737
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-23,468	0	47,596

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

**Takarék Lendület Vegyes
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2023.01.01-2023.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék Lendület 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: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-801

Nyilvántartásba vétel napja: 2020. február 24.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.31-én: 1 023 642 933 db

ISIN azonosító: HU 0000724539

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2023. december 31-én: 1.465331

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.granitalapkezekelo.hu

Letétkezelő:

Cégnév: MBH Bank Nyrt.

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MBH Bank Nyrt.

Székhely: 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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.)
- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u.4.)

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: 755.700 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Gránit Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék Lendület 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
- 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 Flowt és a portfólió jelentést is. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2020. február 24-én jegyezte be a nyilvántartásba a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alapot.

Az Takarék Lendület Vegyes Alap adatai 2023. december 31-én:

Saját tőke: 1 500 301 891 Ft

Befektetési jegyek száma: 1 023 642 933 db

Nettó eszközérték adatai 2023.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 1 499 975 892 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.46533100 Ft

KÖVETELÉSEK

Az Alap az értékpapír forgalmazás deviza követelés értékét mutatja ki követelésként

786 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,355,202,018	157,123,709	1,512,325,727
Befektetési jegy	77,928,289	17,543,408	95,471,697
MPTI Befektetési jegy B	5,613,119	693,688	6,306,807
Torony Ing. Bef.Alap B	72,315,170	16,849,720	89,164,890
Vállalati kötvény	170,281,080	15,387,968	185,669,048
2026/B MBH	18,512,147	2,168,116	20,680,263
OTPHB 0 03/04/26	84,275,612	9,601,872	93,877,484
WINGHL 11/07/24 EUR	36,844,712	3,066,378	39,911,090
WINGHL 11/07/24 HUF	30,648,609	551,601	31,200,210
Diszkont kincstárjegy	171,143,270	2,206,150	173,349,420
24/01/03 DKJ	78,458,960	1,471,840	79,930,800
24/04/30 DKJ	13,965,750	734,310	14,700,060
24/04/03 DKJ	78,718,560	0	78,718,560
Államkötvény	289,955,085	-9,471,390	280,483,696
2026/F MÁK	32,319,800	3,507,520	35,827,320
2028/A MÁK	39,918,240	-8,337,000	31,581,240
2029/A MÁK	37,301,350	5,084,250	42,385,600
2030/A MÁK	28,764,990	-2,706,750	26,058,240
2031/A MÁK	59,150,998	-9,849,693	49,301,306
2032/A MÁK	48,243,582	7,541,298	55,784,880
2034/A MÁK	19,999,825	-1,481,675	18,518,150
2038/A MÁK	7,785,100	-705,020	7,080,080
2041/A MÁK	16,471,200	-2,524,320	13,946,880
ETF	645,894,294	131,457,573	777,351,867
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	235,050,325	50,235,609	285,285,934
iShares DJ EUROSTOXX50	91,708,326	14,497,239	106,205,565
SPY SPDR S&P 500	227,327,378	52,605,496	279,932,874
Vanguard S&P 500 ETF	91,808,265	14,119,229	105,927,494

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
Folyószámla	390,095,812	29,473,204
Devizabetétszámla EUR	3,292,617	3,969,551
Devizabetétszámla USD	3,946,090	44,693,857
SAXO Bank USD	68	62
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	397,334,587	78,136,674

3. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2023. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 480 e Ft, amely a 2023. december havi könnvizsgálati díjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2022.12.31	2023.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	22,822,515	479,870
Könyvvizsgálói díj	419,100	479,870
Könyvelési díj	0	0
Alapkezelői díj	0	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0
Letétkezelési díj	0	0
KELER díj	0	0
SAXO bank költség	0	0
Sikerdíj	22,403,415	0

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/eladási	Érték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2023.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2023.06.05	2024.06.05	eladási	229,000 EUR	HUF/EUR	403.25	2,786,437	92,344,250
2023.06.14	2024.06.12	eladási	50,000 EUR	HUF/EUR	401.80	525,165	20,090,000
ÖSSZESEN						3,311,602	112,434,250

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
SAJÁT TŐKE	2,222,057,308	1,500,301,891
INDULÓ TŐKE	1,796,801,906	1,023,642,933
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,584,084,314	4,597,825,622
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,787,282,408	-3,574,182,689
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	425,255,402	476,658,958
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	948,444,350	953,772,511
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-666,569,264	-913,527,522
Értékelési különbözet	-85,002,260	160,435,309
Előző évek eredménye	251,850,868	228,382,576
Üzleti év eredménye	-23,468,292	47,596,084

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	330,809,906	204,694,879
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	128,002,986	29,257,961
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	84,230,061	57,833,810
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	43,342,649	72,067,723
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	55,071,869	37,917,483
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	22,455	47,946
Kapott (járó) osztalék, részesedés	20,139,886	7,569,956

7. **Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)**

	2022.12.31	2023.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	269,170,700	111,379,352
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	47,148,469	0
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	25,022,055	8,245,269
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	189,537,708	102,961,887
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	7,462,468	172,196

8. **Egyéb bevételek (adatok forintban)**

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	3	11
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	3	11

9. **Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)**

	2022.12.31	2023.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	83,673,498	44,982,451
Alapkezelői díj	49,959,246	25,636,990
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,600,200	1,721,740
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	1,379,608	526,121
Alapítási ktg. Keler d.	302,688	230,983
Letétkezelői díj	6,661,233	3,418,265
Felügyeleti díj	1,265,000	596,000
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108
Sikerdíj	22,403,415	12,670,244
Hatósági igazgatási díjak		80,000

10. **Egyéb ráfordítások (adatok forintban)**

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,434,000	737,003
Befektetési alapok különadója	1,434,000	737,000
Kerekítési különbözet	3	3

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

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

2023.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

12. Egyéb

A NEÉ 326 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban 2023.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ 2023.12.29-ig tartalmaz adatokat.

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	2023.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	46.945	70.101
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-183.682	162.544
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaváltás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	85.002	-160.435
5. Cálktartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök átlományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök átlományváltozása ±	119.753	432
10. Rövid lejáratú kötelezettségek átlományváltozása ±	2.445	89.902
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek átlományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások átlományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások átlományváltozása ±	17.427	-22.342
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.720.484	625.490
(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 -	-2.142.084	-1.488.094
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3.787.335	2.068.697
19. Kapott hozamok +	75.212	45.487
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1.573.521	-1.014.788
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jogy kibocsátás +	575.520	19.071
21. Befektetési jogy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jogy visszavásárlása -	-2.149.041	-1.033.859
23. Befektetési jogyak 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 (zártállás, sorok) ±	187.886	-319.187

Keltetés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2023.12.31
Saját tőke (Ft)	1,500,301,891
NEÉ (Ft)	1,499,975,892
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.46533100
Darabszám (db)	1,023,642,933

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			93,778,035	5.88%	
	Alapkezelői díj miatt			1,779,373	0.11%	
	Letétkezelői díj miatt			237,249	0.01%	
	Bizományosi díj miatt			-	0.00%	
	Forgalmi költség miatt			-	0.00%	
	Közzétételi ktg. miatt			-	0.00%	
	Reklám költség miatt			-	0.00%	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			12,872,853	0.81%	
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			78,888,560	4.95%	
I/3.	Céltartalékok:			-	0.00%	
				-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			479,870	0.03%	
Kötelezettségek összesen:				94,257,905	5.91%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	78,136,612	4.90%	
		Takarékbank	HUF	29,473,204	1.85%	
		Takarékbank	EUR	3,969,551	0.25%	
		Takarékbank	USD	44,693,857	2.80%	
II/2.	Egyéb követelés :			785,864	0.05%	
		SAXO BANK	EUR	-	0.00%	
		SAXO BANK	USD	62	0.00%	
		SPDR Trust	USD	785,802	0.05%	
					0.00%	
					0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-	0.00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-	0.00%	
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	1,512,325,727	94.84%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			453,833,116	28.46%	
				-	0.00%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			280,483,696	17.59%	
		2026/F MÁK	HUF	40,000,000	35,827,320	2.25%
		2028/A MÁK	HUF	30,000,000	31,581,240	1.98%
		2029/A MÁK	HUF	50,000,000	42,385,600	2.66%
		2030/A MÁK	HUF	30,000,000	26,058,240	1.63%
		2031/A MÁK	HUF	57,500,000	49,301,306	3.09%
		2032/A MÁK	HUF	60,000,000	55,784,880	3.50%
		2034/A MÁK	HUF	25,000,000	18,518,150	1.16%
		2038/A MÁK	HUF	10,000,000	7,080,080	0.44%
		2041/A MÁK	HUF	20,000,000	13,946,880	0.87%
					0.00%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			173,349,420	10.87%	
		D240103	HUF	80,000,000	79,930,800	5.01%
		D240403	HUF	80,000,000	78,718,560	4.94%
		D240430	HUF	15,000,000	14,700,060	0.92%
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)			185,669,047	11.64%	
				-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			185,669,047	11.64%	
		2026/B MBH	EUR	50,000	20,680,263	1.30%
		OTPHB 0 03/04/26	EUR	225,000	93,877,484	5.89%
		WINGHL 11/07/24 EUR	EUR	100,000	39,911,090	2.50%
		WINGHL 11/07/24 HUF	HUF	30,000,000	31,200,210	1.96%
				-	0.00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.	Részvények (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)			-	0.00%	
				-	0.00%	

II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				0.00%
				-	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-	0.00%
				-	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték	872,823,564	54.74%
					0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			777,351,867	48.75%
	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C	EUR	10,000	285,285,934	17.89%
	iShares DJ EUROSTOXX50	EUR	6,100	106,205,565	6.66%
	SPY SPDR S&P 500	USD	1,700	279,932,874	17.56%
	Vanguard S&P 500 ETF	EUR	700.00	105,927,494	6.64%
					0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			95,471,697	5.99%
	Magyar Posta Takarékpénztár Ingatlan Bef.	HUF	5,441,674	6,306,807	0.40%
	Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	55,316,878	89,164,890	5.59%
					0.00%
				-	0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			3,311,602	0.21%
	HUF/EUR	EUR	50,000	525,165	0.03%
	HUF/EUR	EUR	229,000	2,786,437	0.17%
					0.00%
					0.00%
III/5.	Aktív időbeli elhatárolások:			-	0.00%
		Eszközök összesen:		1,594,559,805	100%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2023.12.31	Mérlegkészítésig	2023.12.31
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	600,000	deviza (EUR)	396.9370		0	0
2023.03.14	2023.04.17	határidős eladás	700,000	deviza (USD)	369.4100		0	0
2023.03.20	2023.04.24	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	402.6700		0	0
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	700,000	deviza (USD)	343.8400	0	0	0
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	600,000	deviza (EUR)	374.7630	13,304,400	0	0
2023.04.13	2023.05.17	határidős eladás	600,000	deviza (EUR)	379.0730	0	0	0
2023.04.13	2023.04.17	határidős vétel	700,000	deviza (USD)	340.5000	20,237,000	0	0
2023.04.20	2023.05.24	határidős eladás	400,000	deviza (EUR)	383.0350	0	0	0
2023.04.20	2023.04.24	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	378.8200	9,540,000	0	0
2023.04.26	2023.05.17	határidős vétel	700,000	deviza (USD)	342.0600	1,246,000	0	0
2023.05.02	2023.05.24	határidős vétel	400,000	deviza (EUR)	375.0900	3,178,000	0	0
2023.05.02	2023.06.07	határidős eladás	229,000	deviza (EUR)	376.6700	0	0	0
2023.05.02	2023.05.17	határidős vétel	600,000	deviza (EUR)	373.9212	3,091,080	0	0
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	229,000	deviza (EUR)	403.2500	0	0	92,344,250
2023.06.05	2023.06.07	határidős vétel	229,000	deviza (EUR)	370.0000	1,527,430	0	0
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza (EUR)	401.8000	0	0	20,090,000
2023.06.15	2023.07.17	határidős vétel	270,000	deviza (EUR)	379.1400	0	0	0
2023.06.28	2023.07.17	határidős eladás	270,000	deviza (EUR)	371.9100	0	0	0
2023.08.02	2023.09.06	határidős eladás	300,000	deviza (EUR)	392.950	0	0	0
2023.08.22	2023.09.06	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	383.750	2,760,000	0	0
2023.09.06	2023.10.10	határidős eladás	300,000	deviza (EUR)	392.452	0	0	0
2023.09.13	2023.10.10	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	386.765	1,706,340	0	0
2023.09.25	2023.10.27	határidős eladás	300,000	deviza (EUR)	392.416	0	0	0
2023.10.06	2023.10.27	határidős vétel	300,000	deviza (EUR)	388.271	1,243,560	0	0
Összesen						57,833,810	0	112,434,250

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2023. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000724539
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index: 10% RMAX + 25% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500 + 15% 3%

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 ETF-ek, államkötvények, vállalati kötvények, illetve kollektív befektetési értékpapírok kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, 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 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 Takaréknál 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 Takaréknál Harmónia Vegyes Befektetési Alap „B” sorozat és a Magyar Posta Takaréknál 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 Takaréknál 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.