

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

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban és mellékleteiben található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Diófa Jövőkép ESG Részvény 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának 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 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, minősítenünk 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 30.



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

DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	7
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	8
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**Díófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap adatai**

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.08.28.
Lajstromszáma	1111-811
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000725593
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3 év
Referencia index	45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index

Alapkezelő

Neve	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	Kozna Attila Mihály
MKVK tagszám	005847

A Diófa ESG Jövőkép Alap 2021.08.04-től SFDR rendelet 8. cikk szerinti részvény befektetési alapként működik.

Az Alapkezelő olyan befektetési politikát alkotott meg, illetve olyan részvény és kollektív befektetési formákat leképező referenciaindexet választott, amely magába foglalja elsősorban a klímaváltozás kockázatának, másrészt a megújuló energiára való átállás felgyorsításának és az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésének befektetési döntésekbe integrálását.

A portfólió környezeti jellemzőket előmozdítani hivatott részarányába (min. 80%) kizárólag olyan kollektív befektetési formák kerülhetnek be, amelyek klímabarát, tiszta energiák térnyerését elősegítő és klímaváltozást mérséklő jellemzővel bírnak (general attribution).

A részvényjellegű eszközök esetében a klímaváltozás kockázatának befektetési döntésekbe való integrálása a befektetési politikával összhangban történik, mégpedig olyan módon, hogy a részvényjellegű eszközök elemei kell, hogy legyenek, az Alap által választott MSCI Europe Climate Change ESG Select Index vagy az MSCI USA Climate Change ESG Select Index referenciaindexnek. Az Alap által választott referencia indexkosárban az MSCI Europe Climate Change ESG Select és az MSCI USA Climate Change ESG Select indexek olyan módon súlyozzák a vállalatok részvényeit, hogy azok támogassák az alacsony széndioxid kibocsátásra való átállást, miközben kizárási politikát alkalmaznak az atomfegyverek, a dohányipar, hőenergia, nukleáris energia és a nem konvencionális olaj- és gázipar vonatkozásában.

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

A Diófa ESG Jövőkép Alap átagos nettó eszközértéke 2023-ban 1 610 009 ezer Ft volt, melyben az sikerdíj összege 0,- Ft volt, azaz a sikerdíj százalékos mértéke 0,00% volt.

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	0 Ft	0,00%	75 062 214 Ft	5,53%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	533 653 893 Ft	25,92%	266 402 456 Ft	19,64%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 428 486 604 Ft	69,37%	1 034 230 662 Ft	76,25%
Átruházható értékpapírok	1 962 140 497 Ft	95,29%	1 375 695 332 Ft	101,43%
Banki egyenlegek	101 418 211 Ft	4,93%	12 919 510 Ft	0,95%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	2 129 457 Ft	0,10%	329 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	2 065 688 165 Ft	100,32%	1 388 615 171 Ft	102,38%
Kötelezettségek	-6 572 131 Ft	-0,32%	-32 325 288 Ft	-2,38%
Saját tőke	2 059 116 034 Ft	100,00%	1 356 289 883 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)	1 608 219 579	927 595 103
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,280385	1,462059

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2022.12.31*		2023.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	101 418 211 Ft	4,93%	12 919 510 Ft	0,95%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 962 140 497 Ft	95,29%	1 375 695 332 Ft	101,43%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	2 129 457 Ft	0,10%	329 Ft	0,00%
Összes eszköz	2 065 688 165 Ft	100,32%	1 388 615 171 Ft	102,38%
Kötelezettségek	-6 572 131 Ft	-0,32%	-32 325 288 Ft	-2,38%
Saját tőke	2 059 116 034 Ft	100,00%	1 356 289 883 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%	50,00%	3,74%	0,00%	-3,74%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	5,46%	5,46%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	100,00%	26,89%	19,36%	-7,52%
Származtatott eszközök	-200,00%	200,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	80,00%	69,37%	75,18%	5,81%
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	478 478
Pénzügyi műveletek ráfordításai	258 231
Befektetésből származó jövedelem	220 247
Kezelési költségek	24 104
A letétkezelő díjai	3 214
Egyéb díjak és adók	12 473
Nettó jövedelem	180 456

Egyéb bevétel

Az Alapnak egyéb bevétele nem volt a tárgyidőszakban.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2023.12.31	E Ft
Induló tőke	927 595
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 358 723
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	- 3 431 128
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	428 695
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	897 787
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 1 140 253
Értékelési különbözet tartaléka	171 456
Előző év(ek) eredménye	319 250
Üzleti év eredménye	180 456
Saját tőke	1 356 290

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1 204 239 761	171 455 568	1 375 695 329
Részvény	246 625 611	19 776 842	266 402 453
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	29 498 959	-428 349	29 070 610
Beiersdorf Ag	27 218 625	3 947 322	31 165 948
CBRE GROUP INC - A	3 550 809	-35 548	3 515 261
CONSOLIDATED EDISON INC	15 005 816	2 895 071	17 900 887
Danone	30 826 306	619 836	31 446 143
GEN DIGITAL INC	11 320 078	2 712 648	14 032 726
HOLOGIC INC	3 007 217	260 197	3 267 414
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	22 261 452	-347 297	21 914 155
LOreal	30 473 831	4 026 130	34 499 961
Nvidia	16 369 628	786 774	17 156 402
ORANGE	21 387 212	-1 666 388	19 720 824
SAP AG	35 705 677	7 006 446	42 712 124
Diszkont kincstárjegy	74 238 698	823 516	75 062 214
24/01/03 DKJ	37 268 006	699 124	37 967 130
24/10/30 DKJ	7 451 232	124 392	7 575 624
24/04/03 DKJ	29 519 460	0	29 519 460
ETF	883 375 452	150 855 210	1 034 230 662
DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF	290 263 079	15 015 074	305 278 153
DEKA MSCI USA CC ESG ETF	288 195 275	62 245 571	350 440 846
X MSCI USA ESG	304 917 098	73 594 565	378 511 663

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)	2 767 392	2 059 141	1 356 199
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,411590	1,280385	1,462059

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydíószakban

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
2023.03.20	2023.04.24	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	403,3100			0
2023.04.20	2023.04.24	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	378,8200	36 735 000		0
2023.04.20	2023.05.24	határidős eladás	1 500 000	deviza (EUR)	383,0350			0
2023.05.02	2023.05.24	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	375,0900	11 917 500		0
2023.08.02	2023.09.06	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,95			0
2023.08.22	2023.09.06	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	383,75	2 760 000		0
2023.09.06	2023.10.10	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,45			0
2023.09.13	2023.10.10	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	386,76	1 706 340		0
2023.09.25	2023.10.27	határidős eladás	300 000	deviza (EUR)	392,42			0
2023.10.06	2023.10.27	határidős vétel	300 000	deviza (EUR)	388,27	1 243 560		0
						54 362 400	0	0

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelelo@granitalapkezelelo.hu

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 részvénytőkepiac jól teljesített, 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 csúcstól 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 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 jegyezt ár 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-ig. 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 felét már nagyobb volatilitás jellemezte, ami a geopolitikai viszonyok alakulásának és a kereslettel kapcsolatos bizonytalanságoknak volt az eredménye. A második félévben 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 hozzászoktak az új energiapiaci helyzet, 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 részvényt piacok 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 fészkes, 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 korábbi, 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 szintről 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.

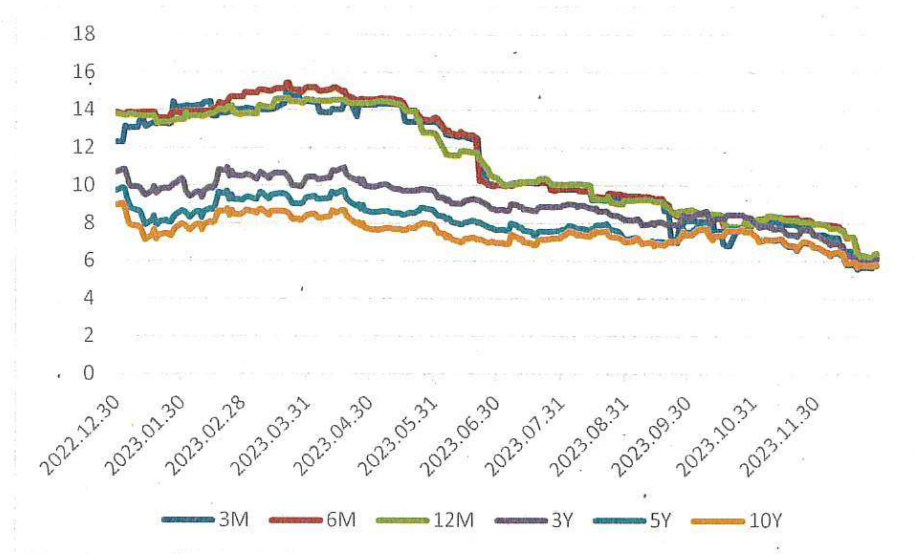
A bizonytalan gazdasági helyzet és a magas kamatkörnyezet nyomot hagyott a hitelezési folyamatokon is. A háztartások nettó hitelfelvétele 2023-ban több mint 60 százalékkal esett vissza, de a vállalatoké is közel hasonló mértékű csökkenést szenvedett el. A hitelezés fennmaradásában fontos szerepe volt 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 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 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)

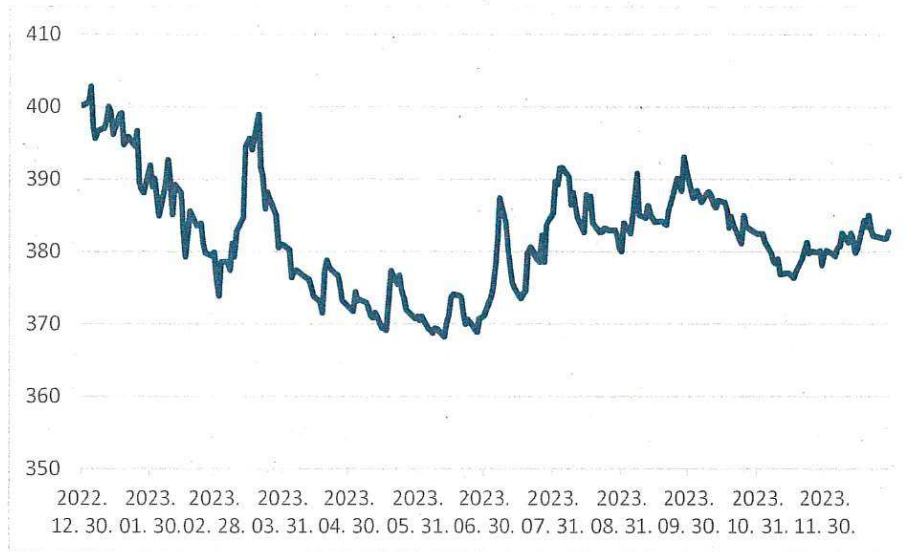


Forrás: ÁKK

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 banksődök 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

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 százalék, 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.

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó

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

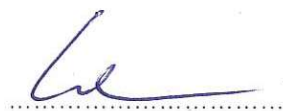
A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított mértéke 2023.12.31-én: 100%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2023.12.31-én: 99%.

Keltezés: Budapest, 2024.04.30.


Mikésy Álmos

Elnök-vezérigazgató


Erdélyi Zombor

Vezérigazgató helyettes

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Diófa Jövőkép ESG Részvény 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 1.388.615 eFt, a saját tőke 1.356.291 eFt, a tárgyévi eredmény 180.456 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló 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 Diófa Jövőkép ESG Részvény 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 Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Diófa Jövőkép ESG Részvény 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 jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közze tegye 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 tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2024. április 30.



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

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



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 épület
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023.01.01-2023.12.31.

Keltezés: Budapest, 2024.04.30.

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

"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	2,065,688	0	1,388,615
II.	KÖVETELÉSEK	2,129	0	0
1.	Követelések	2,129	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelésekről értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	1,962,140	0	1,375,695
1.	Értékpapírok	1,812,180	0	1,204,240
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	149,960	0	171,455
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	149,960	0	171,455
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	101,419	0	12,920
1.	Pénzeszközök	101,419	0	12,920
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	Eszközök összesen	2,065,688	0	1,388,615
E.	Saját tőke	2,059,116	0	1,356,291
I.	INDULÓ TŐKE	1,608,220	0	927,595
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,333,336	0	4,358,723
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,725,116	0	-3,431,128
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	450,896	0	428,696
1.	Befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-18,314	0	-242,466
	Kibocsátott befektetési jegyek értékülkülönbözete	890,212	0	897,787
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	-908,526	0	-1,140,253
2.	Értékelési különbözet tartaléka	149,960	0	171,456
3.	Előző év(ek) eredménye	78,030	0	319,250
4.	Üzleti év eredménye	241,220	0	180,456
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	6,153	0	31,784
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6,153	0	31,784
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	419	0	540
	Források összesen	2,065,688	0	1,388,615

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző évek módosítása	2023.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	620,955	0	478,478
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	325,207	0	258,231
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	53,170	0	38,990
V.	Egyéb ráfordítások	1,358	0	801
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	241,220	0	180,456

Keltezés: Budapest, 2024.04.30.

Miksey Álmos
Elnök-vezérigazgató

Erdélyi Zombor
Vezérigazgató helyettes

**Diófa Jövőkép ESG Részvény
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2023.01.01-2023.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap
 Működési forma: zártkörű
 Típus: nyílt végű
 Futamidő: határozatlan
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.
 Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
 Adószám: 19270249-1-41
 PSZÁF lajstromszám: 1111-811
 Nyilvántartásba vétel napja: 2020.08.28.
 Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.31-én: 927 595 103 db
 ISIN azonosító: HU0000725593
 Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2023. december 31-én: 1.46205900
 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

A letétkezelő:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt.
 Székhely: 1117. Budapest Magyar tudósok körútja 9.
 Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
 Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

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, Felsőbüki 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

Nyilvántartási szám: 005847

Könyvvizsgálat éves díja: 755 700 Ft+ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap** számviteli politikája

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

Az eszközök Tpt. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és szerzési 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 (szerzési értéken) kell állományba venni, az állománycsökkenést FIFO-módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. szerinti előírásokat kell alkalmazni. A bekerülési érték 2015-től, az előző évek gyakorlatától eltérően, nem foglalja magában a tranzakciós díj összegét, azt az ügylettel kapcsolatban felmerült költségként kell kezelni.

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

Nettó eszközérték

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

befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.
Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap adatai 2023. december 31-én:

Saját tőke: 1 356 289 891 Ft

Befektetési jegyek száma: 927 595 103 db

Nettó eszközérték adatai 2023.12. 31-én

NEÉ: 1 356 198 994 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.46205900

1. Követelések

Az Alap a tárgyidőszak végén nem tartott nyilván követelést könyveiben.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,204,239,761	171,455,568	1,375,695,329
Részvény	246,625,611	19,776,842	266,402,453
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	29,498,959	-428,349	29,070,610
Beiersdorf Ag	27,218,625	3,947,322	31,165,948
CBRE GROUP INC - A	3,550,809	-35,548	3,515,261
CONSOLIDATED EDISON INC	15,005,816	2,895,071	17,900,887
Danone	30,826,306	619,836	31,446,143
GEN DIGITAL INC	11,320,078	2,712,648	14,032,726
HOLOGIC INC	3,007,217	260,197	3,267,414
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	22,261,452	-347,297	21,914,155
LOreal	30,473,831	4,026,130	34,499,961
Nvidia	16,369,628	786,774	17,156,402
ORANGE	21,387,212	-1,666,388	19,720,824
SAP AG	35,705,677	7,006,446	42,712,124
Diszkont kincstárjegy	74,238,698	823,516	75,062,214
24/01/03 DKJ	37,268,006	699,124	37,967,130
24/10/30 DKJ	7,451,232	124,392	7,575,624
24/04/03 DKJ	29,519,460	0	29,519,460
ETF	883,375,452	150,855,210	1,034,230,662
DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF	290,263,079	15,015,074	305,278,153
DEKA MSCI USA CC ESG ETF	288,195,275	62,245,571	350,440,846
X MSCI USA ESG	304,917,098	73,594,565	378,511,663

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
Folyószámla	95,925,250	7,774,962
Deviza betétszámla EUR	1,748,776	2,750,894
Deviza betétszámla USD	3,744,185	2,393,654
SAXO Bank EUR	0	322
SAXO Bank USD	0	7
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	101,418,211	12,919,839

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügylet nem volt.

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
SAJÁT TŐKE	2,059,116,028	1,356,289,891
INDULÓ TŐKE	1,608,219,579	927,595,103
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,333,336,434	4,358,722,964
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,725,116,855	-3,431,127,861
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	450,896,449	428,694,788
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	890,212,213	897,786,971
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-908,525,600	-1,140,253,000
Értékelési különbözet tartaléka	149,960,111	171,455,571
Előző évek eredménye	78,030,031	319,249,725
Üzleti év eredménye	241,219,694	180,455,521

6. Időbeli elhatárolások (adatok forintban)

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 541 e Ft, amely a 2023.éves könyvvizsgálói díjat tartalmaz.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2022.12.31	2023.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	419,100	540,639
Alapkezelési díj	0	0
Letétkezelési díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	419,100	540,639
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0
KELER díj	0	0

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	620,954,542	478,477,714
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	19,665,673	125,375,330
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	13,793,564	11,851,346
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	289,203,651	276,251,482
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	247,605,865	54,362,400
Kapott osztalék	23,615,378	10,617,481
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	27,070,411	19,675

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,358,000	801,001
Befektetési alapok különadója	1,358,000	801,001
Kerekítési különbözet	0	0

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	0	1
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	0	1

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	53,120,048	38,990,190
Alapkezelői díj	41,094,980	24,104,105
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	3,052,557	6,283,573
Felügyeleti díj	1,062,000	561,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,600,200	1,782,509
Letétkezelői díj	5,479,330	3,213,881
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	2,336,296
KELER díj	728,873	628,526
Hatósági igazgatási díjak	50,000	80,300

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2022.12.31	2023.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,358,000	801,001
Befektetési alapok különadója	1,358,000	801,001
Kerekítési különbözet	0	0

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

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

13. Egyéb

A NEÉ 91 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a működési díjak és a felhalmozott kamatok 1 napi eltéréséből adódik. A NEÉ-ben a 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, 2024.04.30.


Mikesy Álmos
Elnök-vezérigazgató


Erdélyi Zombor
Vezérigazgató helyettes



EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2022.4.6.
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

MELLÉKLETEK

a következőhöz:

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

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

IV. MELLÉKLET

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

Fenntartható befektetés:

yan gazdasági
vékenységbe történő
befektetés, amely
összárul valamely
környezeti vagy társadalmi
célkitűzéshez, feltéve, hogy
befektetés nem károsít
jelentős mértékben
nyilvános környezeti vagy
társadalmi célkitűzést sem,
amely ha a befektetést
végrehajtó vállalkozások
egyéb vállalatirányítási
szabályokat követnek.

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

A termék elnevezése: Diófa Jövőkép ESG
Részvény Befektetési Alap

Jogalany-azonosító: 529900SSI5UYI9YHN271

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem

A környezeti célkitűzéssel
rendelkező fenntartható
befektetések minimális aránya:

___%

☐ az uniós taxonómia szerint
környezeti szempontból
fenntarthatónak minősülő
gazdasági tevékenységekbe

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

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

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

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

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel
rendelkeznek

A társadalmi célkitűzéssel
rendelkező fenntartható
befektetések minimális aránya:

___%



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdit
elő, de nem eszközöl fenntartható
befektetéseket



Fenntarthatósági

adatok azt mérik, hogy
ennyire sikerül elérni a
pénzügyi termék által
előmozdított környezeti
és társadalmi
jellemzőket.

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

Az Alap 2023-as év során 2023.03.20-ig vállalta, hogy a portfólióban lévő eszközök minimum 15%-át olyan eszközökbe fekteti, amelyek környezeti jellemzőket mozditanak elő. A befektetési politika átalakítását követően (2023.03.20) minimum 80 %-os arányban vállalta, hogy olyan befektetéseket eszközöl, amelyek környezeti szempontokat előmozdító pénzügyi terméknek minősülnek. Az Alap 2023.03.20-tól 95,16%-os arányban eszközölt olyan befektetéseket, amelyek környezeti jellemzőket mozditottak elő.

főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt jelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói érdekekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a szövegítés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A 2023-as évben a fenntarthatósági mutatók a következő eredményt érték el:

Fenntarthatósági mutatók		
Üvegházhatású gáz kibocsátás (ezer tonna)	A vállalkozások által kibocsátott üvegházhatású gázok mértéke a vállalat teljes értékéhez viszonyítva (ezer tonna)	Vállalatirányítást mérő mutatószám (1-10-ig terjedő átlagos pontszám)
233,31	2,43	7,13

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

A 2022-es évben a fenntarthatósági mutatók a következő eredményt érték el:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket



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

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



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat*	Eszközők aránya (%)	Ország*
X MSCI USA ESG	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	10.27%	USA, Europe
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	9.88%	USA, Europe
DEKA MSCI USA CC ESG ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	8.78%	USA, Europe
ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	7.42%	USA, Europe
Xtrackers MSCI USA ESG Leaders Eq ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	10.79%	USA, Írország, Olaszország, Németország

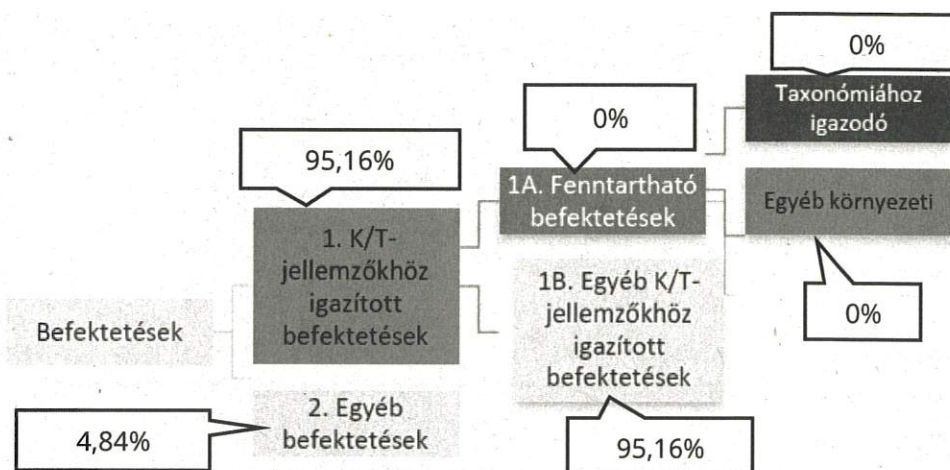
Legnagyobb befektetések	Ágazat*	Eszközök aránya (%)	Ország*
IVZ MSCI EUROPE ESG	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	7,20%	USA, Europe
X MSCI EUROPE ESG	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	6,65%	USA, Europe
DEKA MSCI EUROPE CC ESG ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	6,37%	USA, Europe
VANGUARD ESG US STOCK ETF	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	5,19%	USA, Europe
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor	3,92%	USA, Europe



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

eszközallokáció az egyes
közökbe történő
befektetések arányát írja le.

Milyen volt az eszközallokáció?



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

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

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

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

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

 Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az Alap az alábbi gazdasági ágazatokban hajtott végre befektetéseket: IT, pénzügy, egészségügy, telekommunikáció, ingatlan, fogyasztói termékek, energia, ipari, építőipari szektor, közüzemi szektor.



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

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az Európai unió taxonómiájának?



Igen



Fosszilis



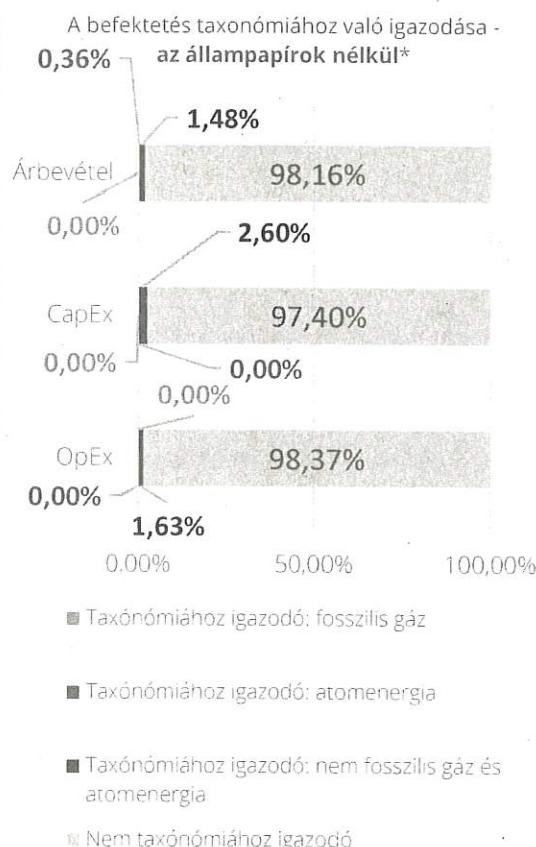
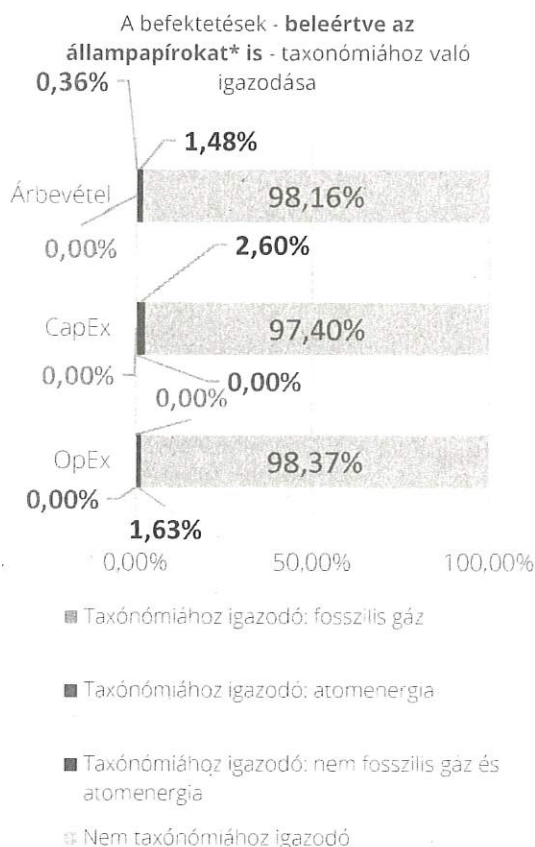
Fosszilis gáz, atomenergia



Nem

taxonómiához igazodó befektetéseket követően a vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi, az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják, a **működési költségek (OpEx)** a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

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



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

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

tevékenységek
zvetlenül
nogatják más
vékenységek
rnyezeti
lkitűzésekhez való
entős
zzájárulását.

**átállási
vékenységek** olyan
vékenységek,
helyek esetében
ég nem állnak.
ndelkezésre
icsony
rbónintenzitású
ernatívák, és
helyek többek
zött a legjobb
jesítménynek

Olyan
rnyezeti
lkitűzéssel
ndelkező
ntartható
fektetések,
helyek **nem veszik
yelembe** az (EU)
20/852 rendelet
erinti, környezeti
mpontból
ntartható
zdasági
vékenységekre
natkozó
itériumokat.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

A támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya 27,53%. Az átállási tevékenységekbe történő befektetések részaránya 0,06%.

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

Az előző időszakhoz képest az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya jelentősen csökkent, mind Árbevétel, CapEx, OpEx tekintetében.



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

Az Alapnak nincs fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetési vállalása, ezért az Alap nem eszközöl környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést ezért az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vonatkozó mutatók figyelembevétele sem bír relevanciával.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

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



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

Az egyéb befektetések kategóriában a jogszabályi kötelezettségek teljesítése következtében felmerülő likviditás (deviza) és diszkontkincstárjegy található. A portfólióban található átlagos deviza arány 3,40%, míg az átlagos diszkontkincstárjegy arány 1,44%-os volt a 2023-as évben. Ezen eszközök esetében a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok nem értelmezhetőek.



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

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



referenciamutatók

inak mérésére szolgáló
dexek, hogy a pénzügyi
rmék képes-e elérni az
ala előmozdított
rnyezeti vagy társadalmi
lemzőket.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alap hozama 2023. december 31-én 14,19% volt, míg a referenciamutató 16,03%. Az Alap 1,84%-al alulteljesítette a referenciamutatót: 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)

Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

Az az MSCI Europe Climate Change ESG Select és MSCI USA Climate Change ESG Select indexek az általános, MSCI World Indextől abban térnek el, hogy követik, illetve meghaladják az Uniós Éghajlatváltozási referenciamutató minimumkövetelményeit. Az Europe és USA indexek kizárási politikát alkalmaznak atomfegyverek, a dohányipar, hőenergia, nukleáris energia és a nem konvencionális olaj- és gáziparban tevékenységet végző vállalatokra, valamint kizárják azon vállalatokat, melyek nem felelnek meg az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának alapelveinek. A Europe földrajzi kiterjedtségű index magába foglalja Európa 15 fejlett piacainak nagy-, és közepes kapitalizációjú vállalatainak a teljesítményét, míg a USA Index az Amerikai Egyesült Államok nagy és közepes kapitalizációjú vállalatokra fókuszál. Az MSCI World index a világ 23 fejlett piacának nagy-, és közepes kapitalizációjú vállalatainak a teljesítményét követi.

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

Az MSCI Europe Climate Change ESG Select és MSCI USA Climate Change ESG Select Indexek az „MSCI Climate Change Index” indexcsalád részei. Az Indexcsalád MSCI ACWI Climate Change indexére állnak rendelkezésre statisztikák, miszerint a „Climate Change” indexcsaládba tartozó indexekbe foglalt vállalatok 62%-kal alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátást generálnak, mint a hagyományos, MSCI ACWI Indexbe tartozó vállalatok (CO2e/\$M sales).

Az Alap a figyelembe vett 3 fenntarthatósági mutatóját összehasonlította két olyan, a portfólióban megtalálható ETF-el, amely követi a kiválasztott referencia indexet (MSCI Europe Climate Change ESG Select Index és MSCI USA Climate Change ESG Select Index):

Eszköz	ÜHG (e tonna)	ÜHG/EVIC (e tonna)	Vállalatirányítást mérő mutatószám (1-10-ig terjedő átlagos pontszám)
Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap	233,31	2,43	7,13
DEKA MSCI EUROPE CLIMATE CHANGE ESG UCITS	26 664,89	499,38	6,54
DEKA MSCI USA CLIMATE CHANGE ESG UCITS ETF	21 438,27	34,45	7,17

További információk az MSCI statisztikájáról:

<https://www.msci.com/documents/1296102/27606628/MSCI-Climate-Indexes.pdf>

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?

Az Alap hozama 2023. december 31-én 14,19% volt, míg a referenciamutató 16,03%. Az Alap 1,84%-al alulteljesítette a referenciamutatót: 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)

Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Az Alap hozama 2023. december 31-én 14,19% volt, míg az általános referenciamutató 15,61%. Az Alap 1,42%-al alulteljesítette az általános referenciamutatót: MSCI World Index

Budapest, 2024. április 30.


 Mikesy Állmos
 Elnök - vezérigazgató


 Erdélyi Zombor
 Vezérigazgató - helyettes

DIÓFA JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023. évi Üzleti jelentés

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000725593
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, részvények, illetve ETF-ek kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 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%

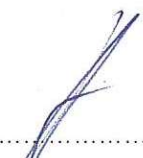
Az Alapkezelő irányításában 2023-ban jelentős változások következtek be. Változott a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes személye, valamint a felügyelő bizottság összetétele is módosult. Több szervezeten belüli strukturális változás ment végbe, egyes területek összevonásra vagy átalakításra kerültek.

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 részvényt piacok 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.

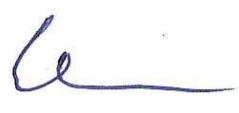
A 2023-as év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap új, „B” sorozatának értékesítése év elején indult, a harmadik negyedévtől a Diófa KamatPlusz Befektetési Alap (korábban Diófa Optimus I. Befektetési 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, 2024.04.30.


Mikesy Ámos

Elnök-vezérigazgató


Erdélyi Zombor

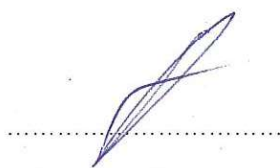
Vezérigazgató helyettes

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

A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított mértéke 2023.12.31-én: 100%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2023.12.31-én: 99%.

Keltezés: Budapest, 2024.04.30.



Mikesy Álmos

Elnök-vezérigazgató



Erdélyi Zsombor

Vezérigazgató helyettes

