

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap (az „Alap”) mellékelt 2024. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 809.298 eFt, a saját tőke 806.082 eFt, a tárgyévi eredmény 16.778 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 Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. 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 Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. 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 Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. 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 közlése 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 könyvvizgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2025. április 30.



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



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-339



ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.
1134 Budapest, Váci út 17.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2024.01.01-2024.12.31.

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPIROK	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	499,298	0	812,824
II.	KÖVETELÉSEK	10	0	1
1.	Követelések	10	0	1
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	218,821	0	462,454
1.	Értékpapírok	205,007	0	422,651
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	13,814	0	39,803
	a. kamatokból, osztalékokból	5,560	0	8,783
	b. egyéb	8,254	0	31,020
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	280,467	0	350,369
1.	Pénzeszközök	280,467	0	350,084
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	285
C.	Aktív időbeli elhatárolások	115	0	179
1.	Aktív időbeli elhatárolások	115	0	179
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékesítése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,123	0	-3,705
	Eszközök összesen	501,536	0	809,298
E.	Saját tőke	497,720	0	806,082
I.	INDULÓ TŐKE	285,651	0	428,952
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,593,505	0	4,742,806
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,307,854	0	-4,313,854
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	212,069	0	377,130
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-143,502	0	-15,381
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	888,235	0	1,021,212
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1,031,737	0	-1,036,593
2.	Értékelési különbözet tartaléka	15,937	0	36,098
3.	Előző év(ek) eredménye	326,144	0	339,635
4.	Üzleti év eredménye	13,490	0	16,778
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	3,405	0	2,769
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3,405	0	2,769
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	411	0	447
	Források összesen	501,536	0	809,298

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	31,885	0	59,198
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	9,854	0	30,206
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	8,432	0	11,963
V.	Egyéb ráfordítások	109	0	251
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	13,490	0	16,778

0

aláírás

**Gránit Abszolút Hozamú
Származtatott Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2024.01.01-2024.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: **Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

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

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-339

Nyilvántartásba vétel napja: 2009. július 8.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024.12.31-én: 428 952 092 db

ISIN azonosító: HU 0000707997

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2024. december 31-én: 1.87928800

Üzleti év időtartama: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 17.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.granitalapkezelo.hu

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:

- Mikešy Álmós (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u 4.)
- 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: ifj. Olma Frigyes

MKVK tagszám: 007324

Cégjegyzékszám: 01-09-279282

Könyvvizsgálat éves díja: 700 000 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Gránit Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap** számviteli politikája

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

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. június 25-étől engedélyezte, hogy az FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap (beolvadó alap, ISIN HU0000708425) beleolvadjon a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapba (átvevő alap ISIN HU0000707997), és neve Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alappá módosuljon. Az MNB az újabb névváltozást 2024. október 30-án engedélyezte Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alapra.

A Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap adatai 2024. december 31-én:

Saját tőke: 806 082 249 Ft

Befektetési jegyek száma: 428 952 092 db

Nettó eszközérték adatai 2024.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 806 124 573 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,879288

1. KÖVETELÉSEK

Az Alap az esedékes kamat fizetés egyenlegét mutatja ki követelésként 1 e Ft értékben.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	422,650,320	39,803,263	462,453,583
Befektetési jegy	22,125,767	5,889,138	28,014,905
MPTI Befektetési jegy I	22,125,767	5,889,138	28,014,905
Vállalati kötvény	173,694,887	17,223,848	190,918,735
2026/B MBH	18,512,147	3,385,244	21,897,391
Bank Millennium SA	39,509,470	2,942,063	42,451,533
MAEXIM 2025/2	20,028,920	1,362,760	21,391,680
OTPHB 0 03/04/26	16,855,122	2,840,774	19,695,896
PKOBP 0 03/27/28	39,333,781	3,816,176	43,149,957
TVLRO 0 09/30/30	39,455,447	2,876,831	42,332,278
Részvény	138,760,452	3,639,451	142,399,903
Bank Pekao	15,749,823	131,292	15,881,115
GRÁNIT Törzsrészvény	3,915,000	405,000	4,320,000
Krka	15,494,614	751,102	16,245,716
Lagercrantz Group AB-B SHS	13,170,478	3,180,098	16,350,576
Novo Nordisk B	32,215,372	-4,755,566	27,459,806
Nvidia	24,758,615	876,809	25,635,424
PKO Bank Polski	20,674,308	2,266,361	22,940,669
SAP AG	12,782,242	784,355	13,566,597
Államkötvény	72,186,090	4,677,127	76,863,217
2051/G MÁK	33,299,200	613,200	33,912,400
ROMANI 5 3/8 03/22/31	38,886,890	4,063,927	42,950,817
ETF	15,883,124	8,373,699	24,256,823
QQQ	15,883,124	8,373,699	24,256,823

3. **Pénzeszközök (adatok forintban)**

	2023.12.31	2024.12.31
Folyószámla	125,955,725	57,798,868
Devizabetétszámla EUR	14,800,242	6,826,699
Devizabetétszámla USD	13,405,115	22,338,737
Devizabetétszámla GBP	14,614	16,406
Saxo Bank USD TAK	1,441	0
Equilor USD		33,388,171
Lekötött betét EUR	126,289,716	230,000,000
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	280,466,853	350,368,881

4. **Időbeli elhatárolások**

Az Alapnak 2024. évben 179 eFt aktív időbeli elhatárolása volt, ami a lekötött betét kamata.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 447 e Ft, amely a 2024.második fél évi könyvvizsgálóidíjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2023.12.31	2024.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	411,088	446,936
Könyvvizsgálói díj	411,088	446,936

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügylet:

Azonosító		Vételi/ Eladási	Érték	Kötés nap	Lejárat	Kötési árfolyam	Értékelési különbözet 2024.12.31.
06DSP/019182	HUF/EUR	vételi	-100,000 EUR	2024.09.26	2025.01.08	399.10	-1,125,755
06DSP/019216	HUF/EUR	vételi	-100,000 EUR	2024.10.02	2025.01.08	401.99	-837,172
06DSP/019309	HUF/EUR	vételi	-350,000 EUR	2024.11.06	2025.02.14	414.03	774,296
06DSP/019429	HUF/EUR	vételi	-150,000 EUR	2024.11.18	2025.11.12	424.55	49,332
06DSP/019578	HUF/EUR	vételi	-77,000 EUR	2024.12.02	2025.12.03	431.22	441,521
06DSP/019644	HUF/EUR	vételi	-100,000 EUR	2024.12.16	2025.12.03	423.45	-159,593
06HAT/012981	HUF/EUR	eladási	1 EUR	2024.12.19	2025.03.21	21588.25	-2,847,696
ÖSSZESEN							-3,705,067

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

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2024.12.31	Mérlegkészítésig
2023.12.20	2024.01.05	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	386.35610	1,439,025	
2023.12.20	2023.12.22	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	385.60000		
2023.12.27	2024.01.05	határidős eladás	80,000	deviza(EUR)	381.91130	104,904	
2023.12.27	2023.12.29	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	381.50000		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	380.60000		
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	381.52000	93,600	
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	380.60000		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	381.07000		
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.04750	890,175	
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	378.35000		
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	378.79420	-678,414	
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	378.84500	-48,450	
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	378.40000		
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.29800	-1,551,660	
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	380.85000		
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	380.92500	-160,350	
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	380.46000		
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	386.73000	51,900	
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	386.27000		
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	386.44660	477,378	
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.00000		
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	385.41000	-57,600	
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	385.00000		
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	385.00000		
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	385.41550	-423,885	

2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	387.74500	-15,450	
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	387.33000		
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	387.11640	-291,588	
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.70000		
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000		
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.41120	201,696	
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	388.00000		
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67500	12,450	
2024.02.19	2024.03.20	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	390.71000	-399,000	
2024.03.20	2024.03.20	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.70000		
2024.02.19	2024.02.21	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	389.20000		
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67000	-78,900	
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000		
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.19540	-1,024,518	
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	387.80000		
2024.02.27	2024.03.28	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	391.68000	-520,500	
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	395.15000		
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	391.66000	-56,100	
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	391.30000		
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	391.64980	-577,566	
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	391.30000		
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	393.83500	-74,250	
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	393.53000		
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	393.69160	-629,772	
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	393.40000		
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.71000	46,500	
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.31000		
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.99090	326,997	
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.60000		
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	401.80000	420,000	
2024.03.20	2024.06.12	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.01000		
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	395.16000		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.25000	-297,000	
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.00000		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	395.39500	-31,950	
2024.03.22	2024.03.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	397.00000		
2024.03.22	2024.06.26	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	400.46000	486,000	
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.72000		
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.46000		
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	396.44240		
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	396.15000		
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	390.78000		
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.99000		
2024.05.14	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	386.49000		
2024.05.24	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	385.19000		
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	388.40000	-261,800	

2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	389.25000	852,500	
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	140,000	deviza(EUR)	388.39000	-224,000	
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	403.25000	976,360	
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.43000		
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	389.50000		
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	390.57000		
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	393.27000	47,740	
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	395.12000		
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	394.48000	439,500	
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	393.40000		
2024.06.11	2024.07.05	határidős eladás	280,000	deviza(EUR)	395.51388		
2024.06.11	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	395.74000		
2024.06.11	2024.07.19	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	396.12000	1,638,000	
2024.06.14	2024.06.14	határidős eladás	2	TYU4	110.79688		
2024.06.24	2024.09.25	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.54000	379,000	
2024.06.24	2024.06.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	395.60000		
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	391.55000		
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	392.65000	-307,500	
2024.07.17	2024.07.19	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.66000		
2024.07.22	2024.08.30	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.64163		
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	19,936.25000	-472,832	
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	20,000.25000		
2024.07.30	2024.08.30	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	395.90000		
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,532.75000	1,289,509	
2024.08.01	2024.09.06	határidős eladás	400,000	deviza(EUR)	397.22000	1,532,000	
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,462.50000	-1,115,568	
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,144.25000		
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,205.25000	-1,791,517	
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	397.50000	-1,837,500	
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	394.70000		
2024.08.16	2024.08.16	határidős vétel	1	ESU4	5,571.25000		
2024.08.21	2024.09.06	határidős vétel	400,000	deviza(EUR)	393.39000		
2024.08.22	2024.08.22	határidős vétel	1	ESU4	5,612.75000		
2024.08.23	2024.08.23	határidős vétel	1	ESU4	5,625.00000		
2024.08.29	2024.08.29	határidős eladás	2	TYU4	113.25000	733,575	
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	395.30000	-1,518,902	
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	392.65000		
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	1	ESU4	5,471.25000	-2,724,988	
2024.09.23	2024.12.18	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	397.18000	-1,153,000	
2024.09.23	2024.09.25	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.75000		
2024.09.26	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	399.10000		39,910,000
2024.10.02	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	401.99000		40,199,000
2024.10.04	2024.11.08	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	402.88000	-2,544,500	
2024.11.06	2024.11.08	határidős vétel	350,000	deviza(EUR)	410.15000		
2024.11.06	2025.02.14	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	414.03000		144,910,500
2024.11.07	2024.11.07	határidős vétel	1	ESZ4	5,970.25000		
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	424.55000		63,682,500

2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	409.75000		
2024.12.02	2025.12.03	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	431.22062		33,203,988
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	415.02600		
2024.12.16	2024.12.18	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	408.71000		
2024.12.16	2025.12.03	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	423.45000		42,345,000
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	ESZ4	5,898.00000	-1,413,571	
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	NQH5	21,588.25000		-2,847,696
Összesen:						-9,843,822	361,403,292

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
SAJÁT TŐKE	497,720,624	806,082,249
INDULÓ TŐKE	285,651,204	428,952,092
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,593,504,817	4,742,806,185
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,307,853,613	-4,313,854,093
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	212,069,420	377,130,157
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	888,234,610	1,021,212,133
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1,031,736,689	-1,036,592,534
Értékelési különbözet	15,936,919	36,098,202
Előző évek eredménye	326,144,189	339,634,580
Üzleti év eredménye	13,490,391	16,777,776

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	31,884,986	59,198,169
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	1,835,760	17,387,257
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	12,996,616	12,438,809
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	3,123,080	5,634,445
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	13,541,211	21,629,758
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	377,850	10,032
Kapott (járó) osztalék, részesedés	10,469	2,097,868

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	9,853,884	30,205,944
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	9,066,025	22,282,631
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	686,355	3,994,494
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	0	3,928,819
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	101,504	
Fizetendő kamatok, kamat jellegű ráfordítás	0	0

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

Az Alapnak 2024-ban egyéb bevétele nem volt.

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

	2023.12.31	2024.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	8,431,711	11,963,449
Alapkezelői díj	2,931,303	6,413,623
Forgalmazói jutalék	0	0
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,995,656	2,064,917
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	275,370	647,066
Alapítási ktg. Keler d.	93,308	311,955
Letétkezelői díj	244,275	534,469
Felügyeleti díj	86,000	187,000
Egyéb szolgáltatás költségei	130,048	102,108
Hatósági igazgatási díjak	0	27,971
Sikerdíj	2,675,751	1,674,340

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

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	109,000	251,000
Befektetési alapok különadója	109,000	251,000
Kerekítési különbözet	0	0

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

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

2024.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

13. **Egyéb**

A NEÉ 42 e Ft-tal magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a működési díjak adódik

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

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2023.12.31	2024.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2,469	-7,604
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-15,998	13,212
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszalás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	15,937	-20,161
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-9	9
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2,602	-636
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-115	-64
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	52	36
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-170,003	-193,916
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-294,763	-1,795,319
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	111,209	1,577,676
19. Kapott hozamok +	13,551	23,727
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	333,381	271,422
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	385,719	282,278
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-52,338	-10,856
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	165,847	69,902

0

aláírás

2. sz. melléklet

Tárgynap (T)	2024.12.31
Saját tőke (Ft)	806,082,249
NEÉ (Ft)	806,124,573
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.879288
Darabszám (db)	428,952,092

KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő
I/2.	Egyéb kötelezettségek :	2,768,488	0.34%
	Alapkezelői díj miatt	751,533	0.09%
	Letétkezelői díj miatt	62,627	0.01%
	Bizományosai díj	-	0.00%
	Forgalmi költség	-	0.00%
	Közvetítési kltg. miatt	-	0.00%
	Reklám költség miatt	-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1,872,749	0.23%
	Egyéb-nem kltg alapú-köt.	81,580	0.01%
I/3.	Céltartalékok:	-	0.00%
		-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:	446,936	0.06%
		-	0.00%
	Kötelezettségek összesen:	3,215,424	0.40%

aláírás

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2024.12.31	Mérlegkészítésig	Mérlegkészítésig
2023.12.20	2024.01.05	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	386.35610	1,439,025		
2023.12.20	2023.12.22	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	385.60000			
2023.12.27	2024.01.05	határidős eladás	80,000	deviza(EUR)	381.91130	104,904		
2023.12.27	2023.12.29	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	381.50000			
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	380.60000			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	381.52000	93,600		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	380.60000			
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	381.07000			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.04750	890,175		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	378.35000			
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	378.79420	-678,414		
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	378.84500	-48,450		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	378.40000			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.29800	-1,551,660		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	380.85000			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	380.92500	-160,350		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	380.46000			
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	386.73000	51,900		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	386.27000			
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	386.44660	477,378		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.00000			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	385.41000	-57,600		
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	385.00000			
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	385.00000			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	385.41550	-423,885		
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	387.74500	-15,450		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	387.33000			
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	387.11640	-291,588		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.70000			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.41120	201,696		
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	388.00000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67500	12,450		
2024.02.19	2024.03.20	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	390.71000	-399,000		
2024.03.20	2024.03.20	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.02.19	2024.02.21	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	389.20000			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67000	-78,900		
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.19540	-1,024,518		
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	387.80000			
2024.02.27	2024.03.28	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	391.68000	-520,500		
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	395.15000			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	391.66000	-56,100		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	391.64980	-577,566		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	393.83500	-74,250		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	393.53000			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	393.69160	-629,772		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.71000	46,500		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.31000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.99090	326,997		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.60000			
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	401.80000	420,000		
2024.03.20	2024.06.12	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.01000			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	395.16000			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.25000	-297,000		
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.00000			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	395.39500	-31,950		

2024.03.22	2024.03.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	397.00000			
2024.03.22	2024.06.26	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	400.46000	486,000		
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.72000			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.46000			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	396.44240			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	396.15000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	390.78000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.99000			
2024.05.14	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	386.49000			
2024.05.24	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	385.19000			
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	388.40000	-261,800		
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	389.25000	852,500		
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	140,000	deviza(EUR)	388.39000	-224,000		
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	403.25000	976,360		
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.43000			
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	389.50000			
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	390.57000			
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	393.27000	47,740		
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	395.12000			
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	394.48000	439,500		
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.06.11	2024.07.05	határidős eladás	280,000	deviza(EUR)	395.51388			
2024.06.11	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	395.74000			
2024.06.11	2024.07.19	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	396.12000	1,638,000		
2024.06.14	2024.06.14	határidős eladás	2	TYU4	110.79688			
2024.06.24	2024.09.25	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.54000	379,000		
2024.06.24	2024.06.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	395.60000			
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	391.55000			
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	392.65000	-307,500		
2024.07.17	2024.07.19	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.66000			
2024.07.22	2024.08.30	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.64163			
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	19,936.25000	-472,832		
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	20,000.25000			
2024.07.30	2024.08.30	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	395.90000			
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,532.75000	1,289,509		
2024.08.01	2024.09.06	határidős eladás	400,000	deviza(EUR)	397.22000	1,532,000		
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,462.50000	-1,115,568		
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,144.25000			
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,205.25000	-1,791,517		
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	397.50000	-1,837,500		
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.08.16	2024.08.16	határidős vétel	1	ESU4	5,571.25000			
2024.08.21	2024.09.06	határidős vétel	400,000	deviza(EUR)	393.39000			
2024.08.22	2024.08.22	határidős vétel	1	ESU4	5,612.75000			
2024.08.23	2024.08.23	határidős vétel	1	ESU4	5,625.00000			
2024.08.29	2024.08.29	határidős eladás	2	TYU4	113.25000	733,575		
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	395.30000	-1,518,902		
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	392.65000			
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	1	ESU4	5,471.25000	-2,724,988		
2024.09.23	2024.12.18	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	397.18000	-1,153,000		
2024.09.23	2024.09.25	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.75000			
2024.09.26	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	399.10000			39,910,000
2024.10.02	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	401.99000			40,199,000
2024.10.04	2024.11.08	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	402.88000	-2,544,500		
2024.11.06	2024.11.08	határidős vétel	350,000	deviza(EUR)	410.15000			
2024.11.06	2025.02.14	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	414.03000			144,910,500
2024.11.07	2024.11.07	határidős vétel	1	ESZ4	5,970.25000			
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	424.55000			63,682,500
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	409.75000			
2024.12.02	2025.12.03	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	431.22062			33,203,988
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	415.02600			
2024.12.16	2024.12.18	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	408.71000			
2024.12.16	2025.12.03	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	423.45000			42,345,000
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	ESZ4	5,898.00000	-1,413,571		
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	NQH5	21,588.25000			-2,847,696
Összesen:						-9,843,822	0	361,403,292

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A GRÁNIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett 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 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatban információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2025. április 30.



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



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

GRÁNIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP

2024. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	2
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele.....	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	14
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	23
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	24
XI.	Tőkeáttétel	26

I. Általános információk

Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2009.07.08
Lajstromszáma	1111-339
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000707997
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű abszolút hozamú értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	1 év
Referencia index	nincs
Sikerdíj küszöb	HWM + 6%

Alapkezelő

Neve	Gránit Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1134 Budapest, Váci út 17.
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.granitalapkezeslo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	ifj. Olma Frigyes
MKVK tagszám	007324

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

2024. december 31-én az átlagos nettó eszközérték 529 855 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 1 674 340-Ft volt, amely összeg 0,32%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	109 760 340 Ft	22,04%	98 254 897 Ft	12,19%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	169 527 056 Ft	21,03%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	44 506 167 Ft	8,94%	166 656 726 Ft	20,67%
Kollektív befektetési értékpapírok	64 554 391 Ft	12,96%	28 014 905 Ft	3,48%
Átruházható értékpapírok	218 820 898 Ft	43,93%	462 453 584 Ft	57,37%
Banki egyenlegek	154 175 706 Ft	30,95%	120 368 881 Ft	14,93%
Bankbetétek	126 289 716 Ft	25,38%	230 000 000 Ft	28,53%
Származékos ügyletek eredménye	2 123 107 Ft	0,43%	-3 705 067 Ft	-0,46%
Egyéb követelés	11 910 Ft	0,00%	1 334 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	114 939 Ft	0,02%	178 940 Ft	0,02%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	501 536 276 Ft	100,72%	809 297 672 Ft	100,40%
Kötelezettségek	- 3 815 646 Ft	-0,72%	- 3 215 423 Ft	-0,40%
• Ebből: passzív időbeli elhatárolások**	-411 088 Ft	-0,08%	-446 936 Ft	-0,06%
Saját tőke	497 720 630 Ft	100,00%	806 082 249 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

**A Kötelezettségek tétel minden oda tartozó elemet magába foglal. A passzív időbeli elhatárolások összege kizárólag tájékoztató jelleggel került külön feltüntetésre.

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

	2023.12.31*	2024.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	285 651 204	428 952 092
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,741788	1,879288

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	154 175 706 Ft	30,98%	120 368 881 Ft	14,93%
Bankbetétek	126 289 716 Ft	25,37%	230 000 000 Ft	28,53%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	154 266 507 Ft	30,99%	462 453 584 Ft	57,37%
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	64 554 391 Ft	12,97%	0 Ft	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	2 123 107 Ft	0,43%	-3 705 067 Ft	-0,45%
Aktív időbeli elhatárolás	114 939 Ft	0,02%	178 940 Ft	0,02%
Egyéb követelés	11 910 Ft	0,00%	1 334 Ft	0,00%
Összes eszköz	501 536 276 Ft	100,77%	809 297 672 Ft	100,40%
Kötelezettségek	- 3 815 646 Ft	-0,77%	- 3 215 423 Ft	-0,40%
- Ebből: passzív időbeli elhatárolások**	-411 088 Ft	-0,08%	-446 936 Ft	-0,06%
Saját tőke	497 720 630 Ft	100,00%	806 082 249 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján. **A Kötelezettségek tétele minden oda tartozó elemet magába foglal. A passzív időbeli elhatárolások összege kizárólag tájékoztató jelleggel került külön feltüntetésre.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2023.12.31*	2024.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	55,60%	43,46%	-12,14%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	22,04%	12,19%	-9,85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	20,80%	20,80%
Jelzáloglevelek	0,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	90,00%	3,24%	20,67%	17,43%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	70,00%	18,68%	3,48%	-15,20%
Származtatott ügyletek**	0,00%	100,00%	0,43%	-0,46%	-0,89%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

**A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2024. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2024.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	59 198
Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 206
Befektetésből származó jövedelem	28 993
Kezelési költségek	6 414
A letétkezelő díjai	534
Egyéb díjak és adók	5 267
Nettó jövedelem	16 778

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2024-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2024.12.31	E Ft
Induló tőke	428 952
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 742 806
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4 313 854
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	377 130
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 021 212
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1 036 593
Értékelési különbözet tartaléka	36 098
Előző év(ek) eredménye	339 635
Üzleti év eredménye	16 778
Saját tőke	806 082

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	422,650,320	39,803,263	462,453,583
Befektetési jegy	22,125,767	5,889,138	28,014,905
MPTI Befektetési jegy I	22,125,767	5,889,138	28,014,905
Vállalati kötvény	173,694,887	17,223,848	190,918,735
2026/B MBH	18,512,147	3,385,244	21,897,391
Bank Millennium SA	39,509,470	2,942,063	42,451,533
MAEXIM 2025/2	20,028,920	1,362,760	21,391,680
OTPHB 0 03/04/26	16,855,122	2,840,774	19,695,896
PKOBP 0 03/27/28	39,333,781	3,816,176	43,149,957
TVLRO 0 09/30/30	39,455,447	2,876,831	42,332,278
Részvény	138,760,452	3,639,451	142,399,903
Bank Pekao	15,749,823	131,292	15,881,115
GRÁNIT Törzsrészvény	3,915,000	405,000	4,320,000
Krka	15,494,614	751,102	16,245,716
Lagercrantz Group AB-B SHS	13,170,478	3,180,098	16,350,576
Novo Nordisk B	32,215,372	-4,755,566	27,459,806
Nvidia	24,758,615	876,809	25,635,424
PKO Bank Polski	20,674,308	2,266,361	22,940,669
SAP AG	12,782,242	784,355	13,566,597
Államkötvény	72,186,090	4,677,127	76,863,217
2051/G MÁK	33,299,200	613,200	33,912,400
ROMANI 5 3/8 03/22/31	38,886,890	4,063,927	42,950,817
ETF	15,883,124	8,373,699	24,256,823
QQQ	15,883,124	8,373,699	24,256,823

Egyéb változás

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2022.12.31*	2023.12.31*	2024.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	135 562	497 544	806 125
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,538688	1,741788	1,879288
* 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.			

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2023.12.20	2024.01.05	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	386.35610	1,439,025		
2023.12.20	2023.12.22	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	385.60000			
2023.12.27	2024.01.05	határidős eladás	80,000	deviza(EUR)	381.91130	104,904		
2023.12.27	2023.12.29	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	381.50000			
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	80,000	deviza(EUR)	380.60000			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	381.52000	93,600		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	250,000	deviza(EUR)	380.60000			
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	381.07000			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.04750	890,175		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	378.35000			
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	378.79420	-678,414		
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	378.84500	-48,450		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	378.40000			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	381.29800	-1,551,660		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	380.85000			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	380.92500	-160,350		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	380.46000			
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	386.73000	51,900		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	386.27000			

2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	386.44660	477,378		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.00000			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	385.41000	-57,600		
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	385.00000			
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	385.00000			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	385.41550	-423,885		
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	387.74500	-15,450		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	387.33000			
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	387.11640	-291,588		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	386.70000			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.41120	201,696		
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	388.00000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67500	12,450		
2024.02.19	2024.03.20	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	390.71000	-399,000		
2024.03.20	2024.03.20	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.02.19	2024.02.21	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	389.20000			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	388.67000	-78,900		
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	388.19540	-1,024,518		
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	387.80000			
2024.02.27	2024.03.28	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	391.68000	-520,500		
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	395.15000			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	391.66000	-56,100		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	391.64980	-577,566		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	391.30000			

2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	393.83500	-74,250		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	393.53000			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	393.69160	-629,772		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.71000	46,500		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.31000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.99090	326,997		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.60000			
2023.06.14	2024.06.12	határidős eladás	50,000	deviza(EUR)	401.80000	420,000		
2024.03.20	2024.06.12	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.01000			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	395.16000			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	395.25000	-297,000		
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	395.00000			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	395.39500	-31,950		
2024.03.22	2024.03.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	397.00000			
2024.03.22	2024.06.26	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	400.46000	486,000		
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	30,000	deviza(EUR)	396.72000			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	30,000	deviza(EUR)	396.46000			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	330,000	deviza(EUR)	396.44240			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	330,000	deviza(EUR)	396.15000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	390.78000			
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.99000			
2024.05.14	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	386.49000			
2024.05.24	2024.06.03	határidős vétel	125,000	deviza(EUR)	385.19000			
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	388.40000	-261,800		
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	250,000	deviza(EUR)	389.25000	852,500		
2024.05.31	2024.06.03	határidős eladás	140,000	deviza(EUR)	388.39000	-224,000		

2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	403.25000	976,360		
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	389.43000			
2024.05.31	2024.07.05	határidős vétel	110,000	deviza(EUR)	389.50000			
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	390.57000			
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	393.27000	47,740		
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	110,000	deviza(EUR)	395.12000			
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	394.48000	439,500		
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	50,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.06.11	2024.07.05	határidős eladás	280,000	deviza(EUR)	395.51388			
2024.06.11	2024.07.05	határidős vétel	140,000	deviza(EUR)	395.74000			
2024.06.11	2024.07.19	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	396.12000	1,638,000		
2024.06.14	2024.06.14	határidős eladás	2	TYU4	110.79688			
2024.06.24	2024.09.25	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	398.54000	379,000		
2024.06.24	2024.06.26	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	395.60000			
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	391.55000			
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	392.65000	-307,500		
2024.07.17	2024.07.19	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.66000			
2024.07.22	2024.08.30	határidős vétel	300,000	deviza(EUR)	390.64163			
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	19,936.25000	-472,832		
2024.07.23	2024.07.23	határidős vétel	1	NQU4	20,000.25000			
2024.07.30	2024.08.30	határidős eladás	300,000	deviza(EUR)	395.90000			
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,532.75000	1,289,509		
2024.08.01	2024.09.06	határidős eladás	400,000	deviza(EUR)	397.22000	1,532,000		
2024.08.01	2024.08.01	határidős eladás	1	ESU4	5,462.50000	-1,115,568		
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,144.25000			
2024.08.05	2024.08.05	határidős eladás	1	ESU4	5,205.25000	-1,791,517		
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	397.50000	-1,837,500		

2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.08.16	2024.08.16	határidős vétel	1	ESU4	5,571.25000			
2024.08.21	2024.09.06	határidős vétel	400,000	deviza(EUR)	393.39000			
2024.08.22	2024.08.22	határidős vétel	1	ESU4	5,612.75000			
2024.08.23	2024.08.23	határidős vétel	1	ESU4	5,625.00000			
2024.08.29	2024.08.29	határidős eladás	2	TYU4	113.25000	733,575		
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	395.30000	-1,518,902		
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	392.65000			
2024.09.06	2024.09.06	határidős vétel	1	ESU4	5,471.25000	-2,724,988		
2024.09.23	2024.12.18	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	397.18000	-1,153,000		
2024.09.23	2024.09.25	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.75000			
2024.09.26	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	399.10000			39,910,000
2024.10.02	2025.01.08	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	401.99000			40,199,000
2024.10.04	2024.11.08	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	402.88000	-2,544,500		
2024.11.06	2024.11.08	határidős vétel	350,000	deviza(EUR)	410.15000			
2024.11.06	2025.02.14	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	414.03000			144,910,500
2024.11.07	2024.11.07	határidős vétel	1	ESZ4	5,970.25000			
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	150,000	deviza(EUR)	424.55000			63,682,500
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	150,000	deviza(EUR)	409.75000			
2024.12.02	2025.12.03	határidős eladás	77,000	deviza(EUR)	431.22062			33,203,988
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	77,000	deviza(EUR)	415.02600			
2024.12.16	2024.12.18	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	408.71000			
2024.12.16	2025.12.03	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	423.45000			42,345,000
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	ESZ4	5,898.00000	-1,413,571		
2024.12.19	2024.12.19	határidős vétel	1	NQH5	21,588.25000			-2,847,696
Összesen:						-9,843,822	0	361,403,292

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2024. 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 2024-ben változások következtek be. Módosult a felügyelő bizottság összetétele és a szervezeten belül is több strukturális változás ment végbe, egyes területek összevonásra vagy átalakításra kerültek.

Az elmúlt évek magas inflációs környezete után 2024-et már egy konszolidáltabb pénzügyi helyzet jellemezte, a magyar infláció az előző évi 17,6 százalékos szint után 3,7 százalékra csökkent. Ennek megfelelően a monetáris politikában is a lazítás volt meghatározó: a magyar alapkamat 10,75 százalékról 6,5 százalékra csökkent az év során, de a lengyel kivételével a többi régiós jegybank is lazított monetáris politikáján és a nagy jegybankok (Európai Központi Bank, Fed) is kamatvágásba kezdtek. Az alacsony inflációs környezet ellenére több tőzsde kiemelkedő teljesítményt nyújtott 2024-ben; a BUX közel harmadával, az S&P500 közel negyedével, míg a DAX közel ötödével növekedett az év során. Ugyanakkor az európai gazdaság továbbra is növekedési és versenyképességi problémákkal néz szembe, ami a tőkepiacokra is rányomja bélyegét. Az év végén a piacokat nagyban meghatározta Donald Trump győzelme, ami a tőzsde emelkedéséhez és a dollár erősödéséhez vezetett.

A 2024-es év folyamán a Gránit Alapkezelő által kezelt alapok nagyrésze átnevezésre került. Januártól a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap (korábban Diófa Optimus II. Befektetési Alap, majd Diófa EuróPlusz Befektetési Alap), új befektetési politikával és devizanemmel működik. Ezenkívül a Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap júliussal beolvadt a Gránit Fejlett Piaci Származtatott Részvény Befektetési Alapba (korábban Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap). Az Alapkezelő által kezelt alapoknak számottevő nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A 2024-es év során a vegyes részvény és kötvény alapok esetében jelentős beáramlás volt tapasztalható, ugyanakkor az ingatlanalapok esetében kis mértékű kiáramlás volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya* 2024 során összesen 196 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az értékpapíralapokba történő beáramlásnak köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 5%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2023-hoz képest, több mint 20 bázispontos növekedést jelent.

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

2024-ben az infláció a korábbi évekhez képest normalizálódott: az energiaárak bár nem tértek vissza a 2021 előtti szintjükre, de sokat mérséklődtek csúcstérükhöz képest. A korábbinál alacsonyabb infláció azonban nem jelenti az árak általános csökkenését – az elmúlt években kialakult magasabb árszínvonal tartósan velünk maradt. Az is látszik, hogy az infláció mérséklődése ellenére az inflációs célok tartós elérése egyre inkább nehézségekbe ütközik, amint ezt az Egyesült Államok példáján is láthatjuk: az infláció 2024 egészében 2,9 százalékot tett ki. Ezen belül a pénzromlás mértéke januárban 3,1 százalékról indult, szeptemberre 2,4 százalékra csökkent, majd decemberre ismét emelkedett, 2,9 százalékra. Az eurózáóna inflációja a 2023-as 5,4 százalékról 2,4 százalékra mérséklődött – itt a januári pénzromlás 2,8 százalékot tett ki, ez süllyedt szeptemberre 1,7 százalékra, majd emelkedett decemberre 2,4 százalékra.

Bár 2024-ben ismét előkerültek az Egyesült Államokban a recessziós félelmek – különösen a nyári időszakban –, az amerikai gazdaság ismét erős évet zárt, a gazdasági növekedés 2,8 százalékot ért el. Az Európai Unió gazdasága ennél szerényebb, 0,7 százalékos bővülést tudott csak felmutatni, még akkor is, ha az év második felében már sikerült elmozdulni a stagnálásról és egy minimális bővülést elérni – a negyedik negyedévben éves alapon 0,9 százalékot. Továbbra is gyenge ugyanakkor az Unió legnagyobb gazdaságának, Németországnak a teljesítménye, ahol a GDP 2024-ben 0,2 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.

A 2024-es évet alapvetően a monetáris kondíciók lazábbá válása jellemezte. A gyakorlatban ez azonban nem zajlott ennyire egyszerűen: különösen is nagymértékben és gyakran változtak az amerikai kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások. Végül a Fed csak szeptemberben kezdett kamatcsökkentési ciklusba – akkor viszont rögtön 50 bázispontos vágást hajtott végre, némileg mutatta a kamatcsökkentés megkésetttségét. Ezt novemberben és decemberben két, egyenként 25 bázispontos vágás követte, így az irányadó ráta az év végére a 4,25-4,5 százalékos sávba került. Az Európai Központi

Bank a kamatcsökkentéseket már júniusban megkezdte és 4 darab, egyenként 25 bázispontos vágást követően a betéti kamat az év végére 3 százalékra csökkent.

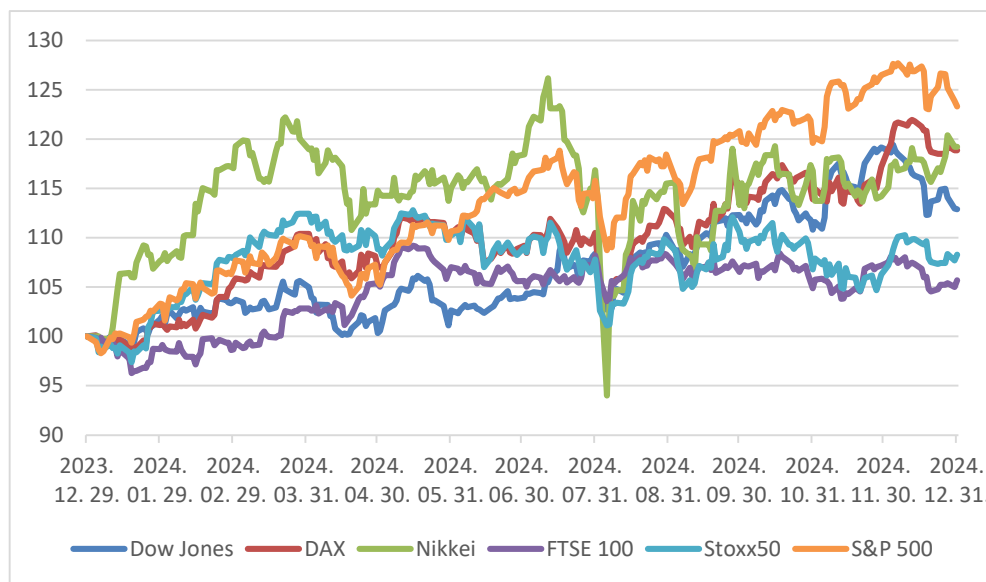
A gáz világgiazi árát az év első részében viszonylag alacsony volatilitás jellemezte. Az év elején jellemző 30 euró/MWh-s árszint február közepére a 20-25 eurós sávba csökkent, majd május közepétől kezdte ismét érdemben meghaladni a 30 euró/MWh-t. Az év végét növekedés jellemezte: október végétől már 40 euró feletti volt a jellemző ár, míg az év utolsó napjaiban megközelítettük az 50 eurót MWh-nként. Az árak év végi növekedésében az európai ellátással kapcsolatos bizonytalanság játszott szerepet: idén január 1-jétől Ukrajna már nem engedi át az orosz gáztranzitot. A 2024-es gázár nem nevezhető ugyanakkor alacsonynak: a koronavírus megjelenését megelőzően egy MWh gázért átlagosan 10-20 eurót kellett fizetni a tőzsdén, azaz ennél magasabb szinten áll az európai gázár – ezzel csökkentve a kontinens versenyképességét – persze hozzátéve, hogy ez az ár messze elmarad a 2022 nyári rekordtól. Az olaj világgiazi árát a legnagyobb mértékben talán a közel-keleti események befolyásolták a tavalyi évben, de természetesen hatással volt az árra a keresleti és kínálati oldal további tényezőinek változása is – mint például a kínai növekedéssel kapcsolatos várakozások, az OPEC+ kitermelésének alakulása, illetve az európai ellátás helyzete. A Brent típusú olaj hordónkénti ára az év elején 80 dollár körül ingadozott, majd április elején a 90 dollár körüli szintre emelkedett. Ezt követően májustól ismét egy 80 dollár körüli szint volt jellemző, majd novemberre némileg mérséklődtek az árak – de csak átmenetileg.

Az előző évhez hasonlóan 2024 is eseménydúsnak bizonyult a globális kötvénypiacokon. A 10 éves amerikai állampapírhozam az év első kereskedési napjának a végén 3,94 százalékon állt, és az év során jellemző magas volatilitást követően 4,54 százalékon zárta az esztendőt. A legalacsonyabb érték szeptemberben volt, 3,63 százalék, míg a legmagasabb áprilisban, amikor a 4,7 százalékot is elérte a 10 éves állampapír hozama. Az első két negyedévet növekvő hozamok jellemezték, amely leginkább a várakozásoknál rosszabb inflációs adatoknak köszönhető, aminek hatására a befektetők egyre későbbre kezdték árazni a kamatvágásokat és ezeknek a félelmeknek eredménye, hogy a 10 éves állampapír hozama április végén tetőzött. A második negyedév végén azonban a gyenge júliusi munkanélküliségi adat miatt megjelentek a gazdaságban a recessziós félelmek, melynek hatására a hozamok csökkenésbe kezdtek. Szeptemberben több, mint egy év után először csökkentett alapkamatot a jegybank, az 50 bázispontos vágás után a 10 éves állampapírhozam elérte a 2024-es mélypontját, az év hátralévő részében azonban fordulatot vett, és az év végéig 4,5 százalékra kúszott fel. Ez a dinamika leginkább a további vágásokat késleltető erős amerikai gazdaság, amely az év harmadik negyedévében is 3 százalék felett tudott teljesíteni, a jelenleg jegybank 2 százalékos célja feletti ragadós, decemberben 2,9 százalékos infláció és a várakozásokba beépülő, Trump megválasztásával várt lazább fiskális politikának köszönhető, amely magasabb hozamokhoz vezetett.

A német hozamok az amerikaiaknál valamivel alacsonyabban alakultak az év folyamán, a 10 éves német állampapír az év első napját 2,1 százalékon kezdte, május végén érte el a legmagasabb értéket 2,7 százalékon, a legalacsonyabb decemberben volt, amikor 2,06 százalékon állt, majd 2,38 százalék volt az év utolsó napján a 10 éves Bund hozama. A mozgást befolyásoló legfontosabb tényezők a júniustól kezdődően csökkenő kamatpályája, az EKB céljához közelítő infláció és a gyengélkedő német gazdaság voltak.

2024-ben az amerikai tőzsdék jobban teljesítettek, mint az európaiak: az S&P 500 árfolyama 23,3 százalékkal emelkedett. A főbb piacok közül a második legnagyobb bővülést a Nikkei érte el 19,2 százalékkal, majd a DAX 18,8 százalékos bővülése következett. Gyenge növekedést ért el a londoni FTSE (5,7 százalék) és az euróövezeti részvények teljesítményét leíró EuroStoxx 50 (8,3 százalék). Az év eseményei közül érdemes kiemelni az augusztusi mini-tőzsdepánikot, amelyben a vártnál rosszabb amerikai munkaerőpiaci adatok, illetve a japán jegybank kamatemelése nyomán bekövetkező pozíciózárások játszottak szerepet. Ettől eltekintve azonban a kedvező gazdasági teljesítmény az amerikai tőzsde árfolyamát felfelé húzta. Szintén pozitívan hatott a tengerentúli piacokra Trump megválasztása, valamint az ezzel kapcsolatos várakozások. A piac a kedvező vállalati adózási környezetet, illetve a tőkepiaci szabályozói környezet enyhítését várta a régi-új elnöktől.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2024-ben (2023.12.29.=100)



Forrás: Bloomberg

HAZAI PÉNZ- ÉS KÖTVÉNYPIAC

A magyar gazdaság teljesítménye az előzetes adatok alapján 2024-ben a nyers adatok szerint 0,5, míg a kiigazított adatok szerint 0,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit, azaz alacsony, a kormányzat által várt 4 százalékosnál jóval kisebb bővülés valósult meg. A gazdasági növekedéshez leginkább a fogyasztás bővülése járult hozzá, mely az első három negyedévben 4,1 százalékot tett ki, ami a 9 százalék körüli reálbéremelkedés eredménye. A bizonytalan gazdasági környezet, az állami és önkormányzati forráshiány, illetve az uniós források visszatartása miatt azonban a beruházások visszaestek – az első három negyedévben 12,7 százalékkal. Nem teljesített jól az export sem – az első három negyedévben 3,2 százalékkal esett vissza – tekintettel az általános alacsony külső keresletre

(kiemelve a német recessziót), a járművek (és ehhez kapcsolódóan az akkumulátorok) iránti alacsony keresletre, illetve a járműipar magyar gazdaságon belüli túl nagy súlyára.

A munkaerőpiacot 2024-ben is magas foglalkoztatás jellemezte, de az év végére a munkaerőpiac feszsége érezhetően oldódott – ekkor éves alapon már csökkent a foglalkoztatottak száma. Az év egészét 4 millió 697 ezer fős foglalkoztatás jellemezte, ami megegyezik az 1 évvel korábbival. A foglalkoztatottak száma márciustól augusztusig meghaladta a 4 millió 700 ezer főt, majd némi csökkenés következett be – nem függetlenül a gyenge ipari teljesítménytől. A munkanélküliségi ráta az év egészét tekintve 4,4 százalékot ért el, ami meghaladja az egy évvel korábbi 4,1 százalékot. Figyelembe véve a változatlan foglalkoztatást, ez az aktivitás növekedését jelenti a tavalyi évben. A keresetek növekedése 2024-ben dinamikus volt: az átlagkereset az év első 11 hónapjában 13,5 százalékkal emelkedett, miközben az infláció ebben az időszakban 3,6 százalékot ért el. Így a reálkeresetek közel tizedével voltak magasabbak az egy évvel korábbinál. Ebben a minimálbér és a garantált bérminimum 15, illetve 10 százalékos, 2023. decemberére előrehozott emelése mellett az előző évek magas inflációja és a viszonylag feszes munkaerőpiac játszott szerepet. Érdemes kiemelni, hogy a mediánkereset az átlagnál jobban, 15,7 százalékkal emelkedett a tavalyi évben, ami azt jelentette, hogy a béremelkedések az alacsonyabb keresetűek esetében voltak jelentősebbek.

Hazánkban 2024-ben az infláció az előző két évinél kisebb problémát jelentett. A pénzromlás mértéke éves átlagban 3,7 százalékot tett ki, míg a maginfláció 4,6 százalékot ért el. A nyugdíjas infláció mértéke megegyezett a teljes inflációéval. Az infláció mérséklődése ugyanakkor nem jelenti az árak mérséklődését – a magas árszínvonal tartósan velünk maradt. Az év elején az infláció 3,8 százalékon állt, szeptemberre – ha csak átmenetileg is, de – elérte az inflációs célt. Ugyanakkor az év végére az infláció 4,6 százalékra gyorsult, ami alapvetően három tényezőre vezethető vissza: a bázishatásokra, a rossz termés mezőgazdasági árakra gyakorolt hatására, illetve a forint gyengülésére az euróval és még inkább a dollárral szemben. A maginfláció az év utolsó hónapjában a teljes inflációhoz hasonlóan alakult, 4,7 százalékot ért el. 2024-ben az inflációt a szolgáltatások 8,9 százalékos átlagos drágulása húzta felfelé – ebben a visszatekintő árazásnak volt nagy szerepe. Az élelmiszerek ára az átlagosnál kisebb mértékben, 2,8 százalékkal lett magasabb, miközben a tartós fogyasztási cikkek, ha csak minimálisan (0,9 százalékkal) is, de olcsóbbak lettek. Összességében az inflációt felfelé húzta a forint gyengülése, míg mérsékelte a viszonylag alacsony belső kereslet (a fogyasztás bővülésének egy része a magas belföldi árak miatt külföldi webshopokban és a bevásárlóturizmusban jelent meg), illetve a korábbi években megnövekedett profitráták nyújtotta mozgástér.

A forint 2024-ben gyengült a főbb és a régiós devizákkal szemben is. A gyengülés mértéke az euróval szemben 7,1, a dollárral szemben 13,6, a cseh koronával szemben 5,3, a lengyel zlotyval szemben 9,0, a román lejvel szemben pedig 7,1 százalék volt. Az év elejét a 382-es szintről indította a forint az euróval szemben, majd kisebb kilengések után májusban lépte át tartósan a 390-es szintet – nem függetlenül a monetáris kondíciók lazábbá válásától. Az MNB döntései meghozatalakor figyelt az árfolyamra, így az októberig a 390 és 400 közötti sávban maradt. Októbertől azonban a forint jelentős gyengülésbe kezdett, melyben egyaránt szerepet játszott a dollár erősödése az euróval szemben, a gyenge magyar makrogazdasági adatok, illetve az Európai Bizottsággal szembeni konfliktus, amelynek

eredményeként hazánk nem jut hozzá az öt megillető uniós források egy részéhez. Az árfolyam az évet a 410-es szinten zárta.

A magyar monetáris politika 2024-ben lazábbá vált: az alapkamat az év elején még 10,75 százalékot tett ki, míg az év végére 6,5 százalékra mérséklődött. A 6,5 százalékos év végi szint az év eleji piaci várakozásoknál csak minimálisan magasabb – az év utolsó 1-2 kamatvárakozásának elmaradásában a forint gyengülése játszott szerepet: a 6,5 százalékos kamatszint nem volt már elegendő arra, hogy támaszt nyújtson a forintnak, amiben szerepet játszik az is, hogy a hazánknál jobb kockázati megítélésű Lengyelország az irányadó rátáját az év egészében 5,75 százalékon tartotta, így a magyar felár fokozatosan csökkent. A lazítás mértéke fokozatosan mérséklődött az év során: az év elején még a 75 bázispont volt jellemző (kivétel ez alóli a februári 100 bázispontos vágás), majd az ütem áprilisban 50, júniusban pedig 25 bázispontra csökkent – egészen a szeptemberi utolsó kamatvágásig.

A monetáris politika lazításával párhuzamosan 2024-ben is folytatódott a magyar kötvényhozamok csökkenése – legalábbis a rövid oldalon. A 3, 6 és 12 hónapos dkj-k hozama rendre 113, 103 és 121 bázisponttal esett vissza, 5,10, 5,23 és 5,24 százalékra. A dkj-k hozama tehát ahogy 2023-ban, úgy 2024-ben is elmaradt az alapkamattól, amit a kereslet-kínálati viszonyok alakulása magyaráz – részben állami intézkedések (kötelező állampapír vásárlás előírása) miatt. A tavalyi év példája jól mutatja, hogy a monetáris politika alapvetően csak a hozamgörbe rövidebb végén képest kifejteni hatását. A 3, 5, illetve 10 éves hozamok 26, 29, illetve 9 bázisponttal emelkedtek, így az év végén 6,38, 6,07 és 6,55 százalékot tettek ki. A hozamkörnyezet az év nagy részében lekövette az amerikai kötvényhozamok alakulását: nyáron, illetve kora ősszel egy alacsonyabb kamatkörnyezet alakult ki (a 10 éves állampapír hozama 6,07 százalékgig csökkent), tekintettel az amerikai recessziós és kamatvárakozásokra. Ugyanakkor az év végén az amerikai hozamok emelkedtek, tekintettel arra, hogy a piac Trumptól a korábbinál lazább fiskális politikát várt. A hosszú hozamokat az sem tudta lejjebb vinni, hogy a kormányzat a bankok számára lehetővé tette adókötelezettségük csökkentését hosszúlejáratú állampapír-állományuk emelése esetében.

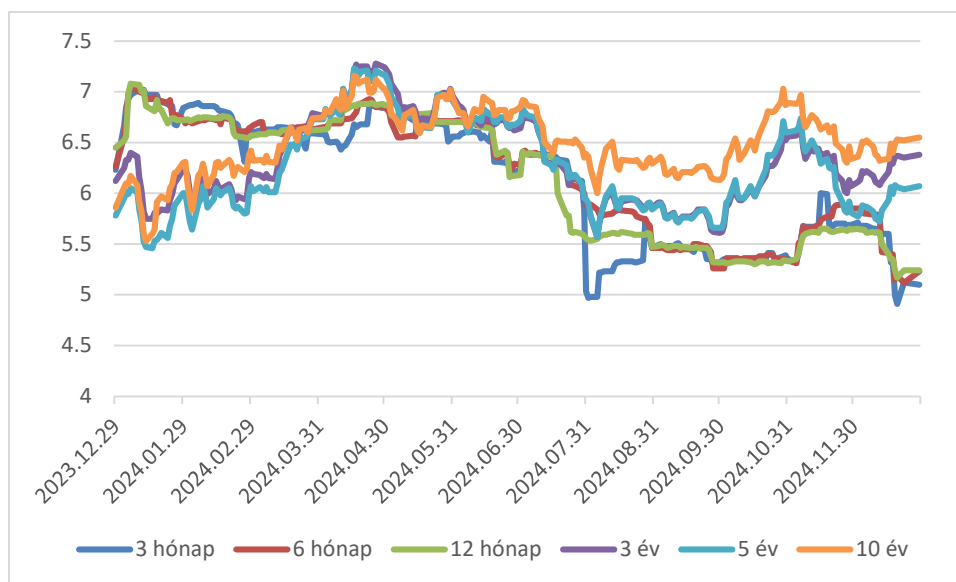
A betéti- és hitelkamatok magas színről kezdték az évet és bár a monetáris lazítás nyomán csökkentek, a korábban megszokottnál még így is magasabb szinten tartózkodnak. A lakosság látra szóló forint betéteinek kamata a januári 0,42 százalékról decemberre 0,23 százalékra, a lekötött betéteké pedig 7,58 százalékról 4,54 százalékra csökkent. Ennél kisebb mértékű mérséklődés látszik a hiteleknel a fogyasztási hitelek kamata 14,34 százalékról 12,43 százalékra, a lakáscélú hiteleké 8,21 százalékról 6,55 százalékra, a folyószámlahiteleké 22,71 százalékról 21,49 százalékra csökkent. A vállalatok látra szóló forint betéteinek kamata 0,95 százalékról 0,69 százalékra, a lekötött betéteké 6,91 százalékról 5,53 százalékra mérséklődött. Folyószámla hitelek kamata 11,47 százalékról 10,66 százalékra csökkent, az egyéb hiteleké 9,01 százalékról 8,27 százalékra esett vissza.

A csökkenő kamatkörnyezet pozitív hatásai meglátszódtak a hitelezési folyamatokon is. A háztartásoknak nyújtott forint hitelek éves alapon 14 százalékkal tudtak bővülni, még a gyenge gazdasági folyamatok mellett is. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem tudott újraéledni, még a Széchenyi-kártya program, illetve a júniusban lezárult, az év során további 200 milliárd forint többletforrással folytatódó Baross Gábor hitelprogram mellett sem.

Kedvezően alakult a magyar tőzsde teljesítménye 2024-ben is – versenyképes befektetést nyújtott még a forint gyengülését figyelembe véve is. A magyar tőzsdeindexet április közepétől egy folyamatos emelkedés jellemezte, az év során újabb és újabb rekordjait döntötte meg. Így az év egészében árfolyama 30,86 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A blue chippek közül a legjobban az MTelekom teljesített, árfolyama közel megduplázódott, 86,8 százalékkal emelkedett egy év alatt. A második legjobb eredményt az OTP érte el 37,28 százalékos emelkedéssel, melyet a Richter 18,86 százalékos növekedése követett. Ismét alulteljesítő volt a Mol – árfolyama 3,4 százalékkal mérséklődött.

Magyarország hitelminősítése 2024-ben a három nagy hitelminősítésnél nem változott – de a kilátásokban történt egy kisebb átrendeződés. A Standard and Poor'snál hazánk továbbra is BBB- szinten áll – a befektetésre ajánlott kategória alsó határán. A Moody's-nál ennél egy szinttel feljebb vagyunk – náluk ez Baa2-nek nevezik. A Fitch esetében a besorolás BBB – tehát a Moody's-hoz hasonló szintű. A Fitchnél azonban 2023. januárja óta negatív kilátás volt érvényben, így itt már felmerülhetett a leminősítés kockázata, amely mellett az uniós források visszatartása, illetve az ehhez kötődő politikai kockázatok jelentek meg érvként, míg ellene az infláció letörése és a folyó fizetési mérleg többlete. Végül decemberi döntésével a hitelminősítő a kilátást stabilra javította, azaz elmúlt a leminősítés okozta veszély. Ugyanakkor egy héttel korábban a Moody's negatív kilátással látta el a magyar adósságbesorolást. A döntést a hitelminősítő az uniós forrásvesztés kockázatával, a gyenge német gazdasági teljesítmény Magyarországra gyakorolt hatásával, illetve a kormányzati kiadások választások miatti esetleges növekedésével indokolta.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2024-ben (Százalék)



Forrás: ÁKK

Az állampapírindexek teljesítménye 2024-ben (Százalék)

MAX	3.77%
CMAX	4.17%
RMAX	7.22%
ZMAX	6.72%

Forrás: ÁKK

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2024-ben



Forrás: MNB

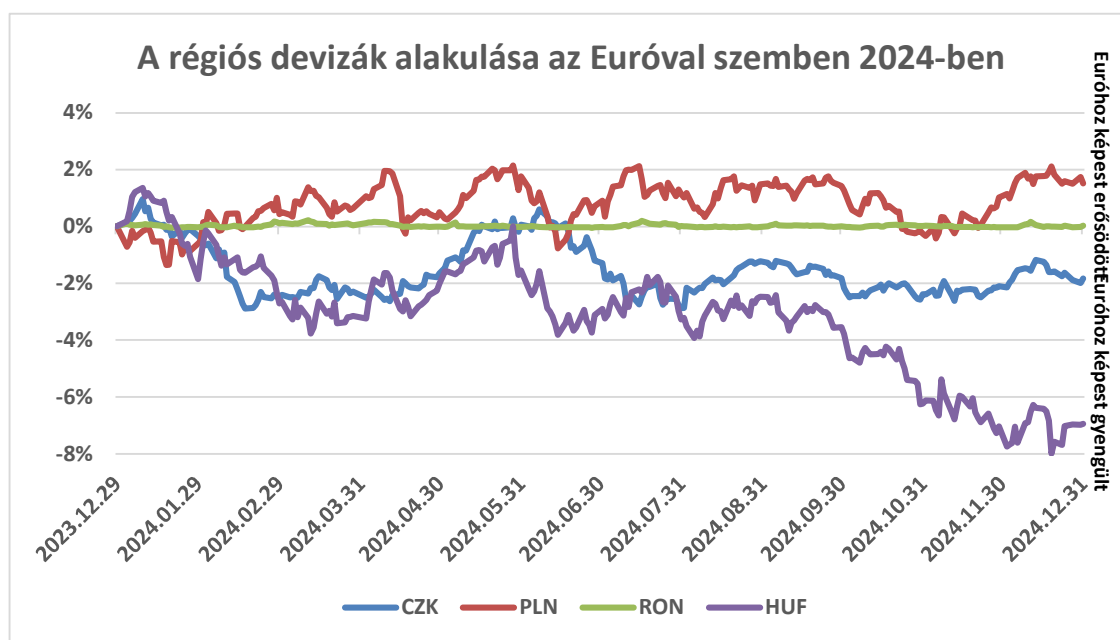
RÉGIÓS PIACOK

A Közép-Kelet európai tőzsdék többségében pozitív évet tudtak zárni a 2024-es év során. A legnagyobb tőkeértékű közép-európai vállalatok teljesítményét leíró CETOP index 7,5, a cseh PX 24,5, a BUX pedig több, mint 30,8 százalékkal haladta meg az év eleji nyitót, ezzel hozam alapján megverve nem csak a régiós, de a legnagyobb európai és amerikai piacot is. A régió egyetlen vesztese a WIG20, a lengyel tőzsdeindex volt, amely 6,4 százalékkal végzett lejjebb, mint az év eleji értéke, amely a ragadós infláció miatt késlekedő kamatcsökkentési ciklus és az orosz ukrán háború általi kockázati felárnak tudható be. A főbb tőzsdeindexek nagyrészt együtt mozogtak az amerikai piaccal, viszont az augusztusi pánikból a

CETOP és a WIG20 nem tudtak kilábalni, így az év hátralevő részében az előbbi leginkább stagnált, míg a varsói index esésbe kezdett, és augusztus elejétől az év végéig több, mint 8 százalékos csökkenést az értéke.

Az első negyedévet a főbb régiós részvénytőzsdék árfolyamemelkedéssel kezdték, ezek közül is kiemelkedő volt a BUX, amely az év első három hónapjában 7,86 százalékkal tudott növekedni, amely leginkább a pozitív nemzetközi hangulattal magyarázható. A második negyedévben is további növekedést tudtak elkönyvelni a közép kelet európai tőzsdék, a CETOP 4,95 százalékos, míg a BUX index 10,26 százalékos hozamot tudott felmutatni, viszont az év harmadik negyedévében egy korrekciót lehetett látni a piacokon. A gyenge amerikai munkaerőpiaci adatok nyomán felerősödő recessziós félelmek lehúzták a globális részvénytőzsdákat, ezzel együtt a régiót is. A CETOP -3,56 százalékkal zárta a negyedévet, viszont a BUX, habár az első félévhez képest elenyésző, de így is pozitív értékkel, 2,50 százalékos hozammal tudta zárni a negyedévet. Donald Trump győzelme az amerikai elnökválasztáson tovább tudta húzni a részvénytőzsdákat, így az utolsó negyedévet a CETOP 1,54, míg a BUX 7,35 százalékos növekedéssel zárta.

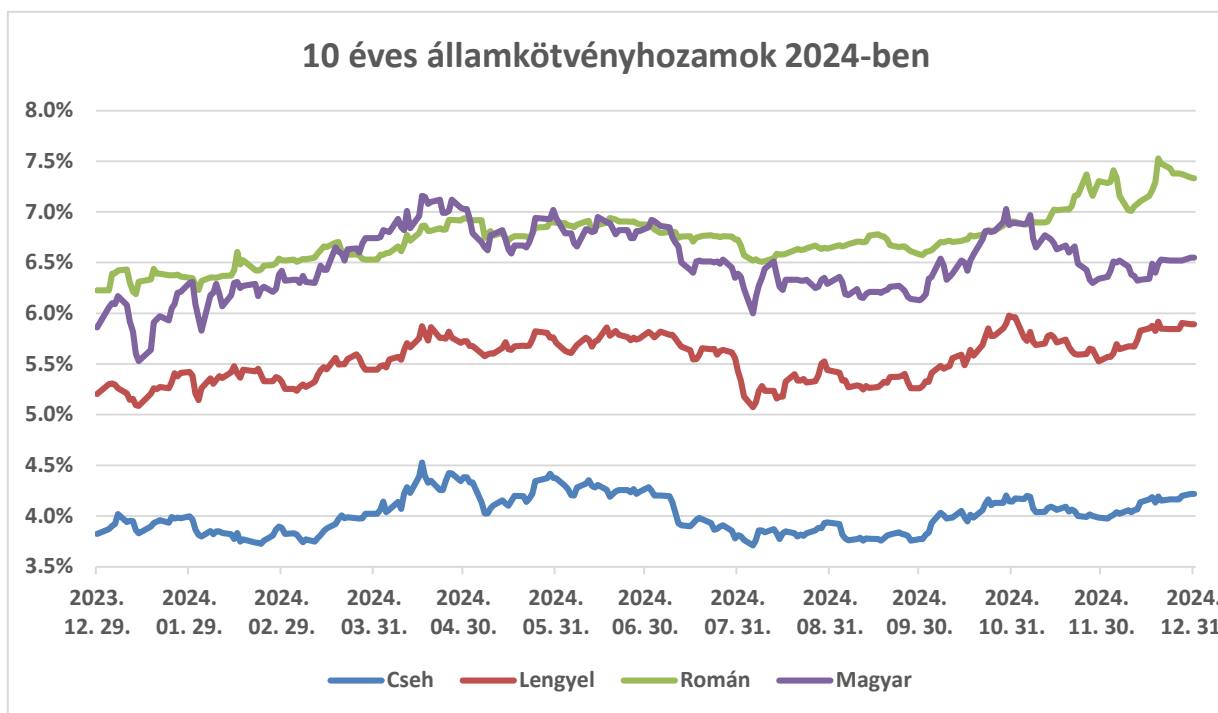
A régiós devizapiacok vegyesen zárták a 2024-es évet. Az előző évhez hasonlóan a legkisebb kilengés ismét a román lej árfolyamát jellemezte, 0,08 százalékkal csökkent az euróval szembeni árfolyama az év során. A lengyel zloty 2,24 százalékos erősödést tudott elérni, míg a cseh korona 1,98 százalékkal gyengült. A régió leggyengébb valutája egyértelműen a forint volt, a 2024-es év során több, mint 7,1 százalékos veszítést az értékéből az euróval szemben. A leértékelődés leginkább az MNB általi kamatvágások miatt fellépő csökkenő kamatkülönbözetnek és a magas kockázati felárnak tudható be.



Forrás: Európai Központi Bank

A régióban a 10 éves állampapírhozamok növekedése volt megfigyelhető, ez igaz a magyar, cseh, lengyel és a román államkötvényekre is. A legmagasabb hozamot jelenleg a román állampapírok adják, az év végén 7,3 százalékos fizetést a 10 éves kötvény, amely 111 bázisponttal magasabb, mint az év eleji, de

hasonló dinamikák figyelhetők meg Magyarországon és Lengyelországban, mindkét állam papírai 69 bázispontot növekedtek az év elejéhez képest, így az előbbi 6,55, utóbbi pedig 5,89 százalékot fizetett az év végén. A legkisebb hozamnövekedés Csehországban található, ott 4,21 százalékon áll a 10 éves állampapír hozama, ami 39 bázispontos emelkedést jelent az év elejéhez képest. A hozamgörbe hosszú oldalának felfelé tolódása leginkább azzal magyarázható, hogy a fejlődő piacokról a tőke inkább a fejlett piacok felé kezdett el mozogni, ebben különösen nagy szerepet játszott Trump győzelme az amerikai elnökválasztáson is, mivel a piac lazább, a gazdaságot élénkítő fiskális politikát kezdett el beárzni.



Forrás: Bloomberg

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak	Ebből: Kockázatvállalásért és kockázatellenőrzésért felelős alkalmazottak
Rögzített javadalom	1,458,322	183,644	281,063	192,291
Változó javadalom	503,935	184,764	357,477	177,850
Nyereségrészesedés	-	-	-	-
Kedvezményezettak száma	157	4	8	12

Javadalmazások és juttatások kiszámításának módja:

Egyéni megállapodás alapján, a munkaszerződésben rögzítjük, ki lehet jogosult teljesítményjavadalmazásra. Azok közül, akik jogosultak lehetnek teljesítmény javadalmazásra, az üzleti területen dolgozók, az általuk kezelt portfólió teljesítményével kapcsolatos, a támogató területeken dolgozók pedig, az általuk vezetett projektek magas szintű végrehajtásával kapcsolatos feladatok szerepelnek a célkitűzésben. A jogosultak körében, a munkaszerződésben rögzítjük a teljesítmény javadalmazás maximálisan kifizethető mértékét, mely a havi bér háromszorosától a huszonnégyszereséig terjedhet.

Az egyéni célok meghatározása a közvetlen vezető, míg jóváhagyása az Elnök-vezérigazgató feladata. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

Javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye:

Minden évben felülvizsgálatra kerül a Javadalmazási politika. Illetve a belső ellenőrzés vizsgálja annak végrehajtását is. A 2024-re vonatkozó vizsgálat megállapította, hogy a végrehajtás megfelel a politikának.

Javadalmazási politika érdemi változásai:

A 2024-es év során érdemi változtatás nem történt a Javadalmazási politikában. Egy bekezdés került pontosításra a belső ellenőrzés javaslat alapján.

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 vizsgálata 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 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 Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 130,00%.

A Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 132,00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP

2024. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Gránit Abszolút Hozamú Származtatott Alap
ISIN azonosítója:	HU0000707997
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	nincs
Sikerdíj küszöb:	HWM + 6%

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően kollektív befektetési értékpapírok, részvények, államilag garantált értékpapírok, illetve betét és betét jellegű eszközök kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségét, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének vizsgálata 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 2024. 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 2024-ben változások következtek be. Módosult a felügyelő bizottság összetétele és a szervezeten belül is több strukturális változás ment végbe, egyes területek összevonásra vagy átalakításra kerültek.

Az elmúlt évek magas inflációs környezete után 2024-et már egy konszolidáltabb pénzromlás jellemezte, a magyar infláció az előző évi 17,6 százalékos szint után 3,7 százalékra csökkent. Ennek megfelelően a monetáris politikában is a lazítás volt meghatározó: a magyar alapkamat 10,75 százalékról 6,5 százalékra csökkent az év során, de a lengyel kivételével a többi régiós jegybank is lazított monetáris politikáján és a nagy jegybankok (Európai Központi Bank, Fed) is kamatvágásba kezdtek. Az alacsony inflációs környezet ellenére több tőzsde kiemelkedő teljesítményt nyújtott 2024-ben; a BUX közel harmadával, az S&P500 közel negyedével, míg a DAX közel ötödével növekedett az év során. Ugyanakkor az európai gazdaság továbbra is növekedési és versenyképességi problémákkal néz szembe, ami a tőkepiacokra is rányomja bélyegét. Az év végén a piacokat nagyban meghatározta Donald Trump győzelme, ami a tőzsde emelkedéséhez és a dollár erősödéséhez vezetett.

A 2024-es év folyamán a Gránit Alapkezelő által kezelt alapok nagyrésze átnevezésre került. Januártól a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap (korábban Diófa Optimus II. Befektetési Alap, majd Diófa EuróPlusz Befektetési Alap), új befektetési politikával és devizanemmel működik. Ezenkívül a Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap júliussal beolvadt a Gránit Fejlett Piaci Származtatott Részvény Befektetési Alapba (korábban Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap). Az Alapkezelő által kezelt alapoknak számottevő nettó eszközérték növekedést sikerült elérni az értékesítésnek és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. A 2024-es év során a vegyes részvény és kötvény alapok esetében jelentős beáramlás volt tapasztalható, ugyanakkor az ingatlanalapok esetében kis mértékű kiáramlás volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya* 2024 során összesen 196 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az értékpapíralapokba történő beáramlásnak köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 5%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2023-hoz képest, több mint 20 bázispontos növekedést jelent.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.