

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési 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 94.306.790 EUR, a saját tőke 94.263.338 EUR a tárgyévi eredmény 2.129.880 EUR 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 EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési 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 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 kamara 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 EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési 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 könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 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 EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Lajstromszám: 1111-628



ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

1134 Budapest, Váci út 17.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

ÉVES BESZÁMOLÓ

2024.01.01-2024.12.31.

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

EUR

A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0.00	0
I. ÉRTÉKPAPIROK	0	0.00	0
1. Értékpapírok	0	0.00	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0.00	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0.00	0
b. egyéb	0	0.00	0
B. Forgóeszközök	430,180	0.00	94,164,865
II. KÖVETELÉSEK	0	0.00	0
1. Követelések	0	0.00	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0.00	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0.00	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0.00	0
III. ÉRTÉKPAPIROK	309,091	0.00	24,975,169
1. Értékpapírok	288,490	0.00	24,559,174
2. Értékpapírok értékelési különbözete	20,601	0.00	415,995
a. kamatokból, osztalékokból	12,931	0.00	308,864
b. egyéb	7,670	0.00	107,131
IV. PÉNZESZKÖZÖK	121,089	0.00	69,189,696
1. Pénzeszközök	121,089	0.00	69,189,762
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0.00	-66
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0.00	63,794
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0.00	63,794
2. Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0.00	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00	78,131
Eszközök összesen	430,180	0	94,306,790
E. Saját tőke	428,398	0	94,263,338
I. INDULÓ TŐKE	292,137	0	91,435,727
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20,764,936	0	158,819,425
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-20,472,798	0	-67,383,698
II. TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	136,261	0	2,827,611
1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,547,684	0	-1,459,739
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	839,503	0	1,581,646
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2,387,187	0	-3,041,385
2. Értékelési különbözet tartaléka	20,601	0	494,126
3. Előző év(ek) eredménye	1,627,663	0	1,663,344
4. Üzleti év eredménye	35,681	0	2,129,880
F. Céltartalékok	0	0	0
G. Kötelezettségek	743	0	42,431
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	743	0	42,431
III. Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1,038	0	1,021
Források összesen	430,180	0	94,306,790

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

EUR

A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	42,701	0	2,437,072
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	57	0	9,064
III. Egyéb bevételek	0	0	2
IV. Működési költségek	6,761	0	256,832
V. Egyéb ráfordítások	201	0	41,298
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	35,681	0	2,129,880

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

**Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2024. december 31.**

I. Az Alap adatai

Név: Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

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

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

Adószám: 18618901-1-41

Lajstromszám: 1111-628

Nyilvántartásba vétel napja: 2024. január 11.

ISIN azonosító „A” sorozat: HU 0000732623

ISIN azonosító „I” sorozat: HU 0000732631

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024. december 31-én:

„A” sorozat: 35 068 db

„I” sorozat: 91 400 659 db

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

„A” sorozat: 1.025844 EUR

„I” sorozat: 1.030929 EUR

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

Befektetői kör az „I” sorozat esetén 2024. december 31-én:

- Magyar Posta Életbiztosító Zrt.,
- Magyar Posta Biztosító Zrt.,
- Gránit Alapkezelő Zrt. és az általa mindenkor kezelt befektetési alapok,
- Azon, a Bszt. 48-51. §-a szerint szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek tekintett személyek (azaz a Tpt. szerinti minősített befektetők), akik részére a Diófa Alapkezelő Zrt. vagyongazdálkodási tevékenységet végez.

A letétkezelő és forgalmazó

Cégnév: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Mikešy Ámos (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: 680 000 Ft + ÁFA

II. A számviteli politika összefoglalása

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

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési vállalkozások 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 flow kimutatást és a portfólió jelentést is. A beszámoló euroban készül, a portfólió jelentés euroban tartalmazza az adatokat.

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet

Az eszközök Tpt. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és beszerzési értéke közötti különbözet. Az árfolyamból 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 napra) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatak alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi érvényességű nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. június 29-étől engedélyezte, hogy a Diófa Optimus Befektetési Alap neve Diófa EuróPlusz Befektetési Alappá módosuljon, majd a név Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosult 2024.november 11-én és a következő sorozatokat bocsássa ki:

- Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN azonosító: HU0000732623) – 2015. augusztus 10-én létrejött sorozat
- Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN azonosító: HU0000732631) – 2014. július 16-án létrejött sorozat

A Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap adatai 2024. december 31-én (EUR-ban megadva):

Saját tőke: 94 263 338,19 EUR

Befektetési jegyek száma:

„A” sorozat: 35 068 db

„I” sorozat: 91 400 659 db

Nettó eszközérték adatai 2024. 12.31-én

NEÉ „A” sorozat: 35 974,28 EUR

NEÉ „I” sorozat: 94 227 573,47 EUR

Egy jegyre jutó NEÉ 2024. december 31-én a Letétkezelő kimutatása szerint:

„A” sorozat: 1.025844 EUR

„I” sorozat: 1.030929 EUR

1. Követelések

Az Alapnak 2024.12.31-én nincs nyilvántartott követelése.

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

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	24,559,174	415,995	24,975,170
Vállalati kötvény	3,900,935	33,548	3,934,483
MAEXIM 7 02/12/25	2,568,215	21,563	2,589,778
MAGYAR 0 1 3/8 06/24/25	1,332,720	11,985	1,344,706
Államkötvény	20,658,239	382,448	21,040,687
2027/B MÁK	50,405	-562	49,843
BTF 0 07/17/25	9,691,622	176,378	9,868,000
EUB 0 02/07/25	2,977,422	14,208	2,991,630
EUB 0 03/07/25	4,925,979	50,221	4,976,200
Poland 5 01/20/25	3,012,811	142,203	3,155,014

3. Pénzeszközök (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
Folyószámla	120,931	3,423
Devizabetétszámla EUR	115	93,963
Devizabetétszámla USD	7	7
Lekötött betét HUF		69,092,269
Devizabetétszámla TRY	37	32
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	121,089	69,189,696

4. Időbeli elhatárolások:

A passzív időbeli elhatárolás értéke 1 020,56 EUR, amely a 2024. évi könyvvizsgálói díjat tartalmazza. Az aktív időbeli elhatárolás 63 793,81 EUR, amely a lekötött bank kamatát tartalmazza.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete (adatok EUR-ban)

Mérlegforduló napján 78 130,82 EUR nyitott származtatott ügylete volt.

6. Saját tőke bemutatása (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
SAJÁT TŐKE	428,399	94,263,338
INDULÓ TŐKE	292,138	91,435,727
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20,764,936	158,819,425
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-20,472,798	-67,383,698
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	136,261	2,827,611
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	839,503	1,581,646
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2,387,187	-3,041,385
Értékelési különbözet tartaléka	20,601	494,126
Előző év(ek) eredménye	1,627,663	1,663,344
Üzleti év eredménye	35,681	2,129,880

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	42,701	2,437,072
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	1,536	502,736
Egyéb kapott kamatok, kamatjell. bevételek	41,149	1,929,611
Egyéb árfolyamnyereség, opciós díjak		
Átváltási, ártértékeléskori árf.nyereség	16	4,725
Devizakészletek és devizás értékp.realizált árf.nyeresége		
Kapott osztalék		
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége		

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	57	9,064
Forgóeszközök értékpapír árf. vesztesége		66
Egyéb kapott kamatok, kamatjell.bevételek		
Átváltási, értékelési árfolyamvesztés	57	
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztése		8,998
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt		

9. Egyéb bevételek (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	-	2
Az üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevételek		-
Kerekítési különbözet egyéb bevételek		2

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	6,761	256,832
Pénzügyi szolgáltatási díjak, bankköltségek	83	1,913
Alapkezelői díj	1,436	203,774
Felügyeleti díj	133	28,864
Letétkezelői díj	83	16,654
Egyéb szolgáltatás költségei	328	902
Ügyletek tranzakciós díja	23	
KELER szolgáltatás díja	-	
Hatósági igazgatási díjak	209	204
Könyvelés, könyvvizsgálat	4,466	4,521

11. Egyéb ráfordítások (adatok EUR-ban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	201	41,298
Befektetési alapok különadója	201	41,296
Kerekítési különbözet egyéb ráfordítás	-	2

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

Az Alap 2024. évben nem kapott, illetve nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap nem rendelkezik a KELER-nél zárolt, a származtatott ügyletek fedezetéül szolgáló kötvénnyel.

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

13. Egyéb

A NEÉ 209,56 EUR-val magasabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke.
Az eltérés oka:

A NEÉ 2024.12.31-ig kalkulált felhalmozott kamatot és díjakat tartalmazza, és az eltérés a kerekítésből adódik.

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

Budapest, 2025. időbélyegző szerint

.....
aláírás

Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

1.sz. melléklet

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Lajstromszám: 1111-628

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2023.12.31	2024.12.31
	EUR	EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4,992	178,147
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
kapott hozamok netója ±	15,129	694,397
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-20,599	-494,127
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 ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	347	41,688
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-63,794
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	131	-17
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	92,656	-22,341,074
(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 -	-657,020	-78,088,032
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	708,524	53,817,348
19. Kapott hozamok +	41,152	1,929,611
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	91,231,535
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	138,796,633
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-47,565,098
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	87,664	69,068,608

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Lajstromszám: 1111-628
ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.
LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

2. sz. melléklet

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2024.12.31
Saját tőke (EUR)	94.263.338
NEE (EUR)	94.263.548
Egy jegyre jutó NEE (EUR) "A"	1.025844
Darabszám (db) "A" sorozat	35.068
Egy jegyre jutó NEE (EUR) "I"	1.030929
Darabszám (db) "I" sorozat	91.400.659

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (EUR):

I. KÖTELEZTTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			42,4310.04%
	Alapkezelői díj miatt			20,7800.02%
	Letétkezelői díj miatt			1,6610.00%
	Bizományosi díj			0.00%
	Forgalmazási költség			0.00%
	Közvetíteli ktg. miatt			0.00%
	Reklám ktg.			0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			8,3630.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.			11,6270.01%
I/3.	Céltartalékok:			00.00%
				00.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			1,0210.00%
Kötelezettségek összesen:				43,4520.05%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	97,4260.10%
		ERSTE Bank Zrt.	HUF	93,9630.10%
		ERSTE Bank Zrt.	EUR	3,4230.00%
		ERSTE Bank Zrt.	USD	70.00%
		ERSTE Bank Zrt.	TRY	320.00%
II/2.	Egyéb követelés :			00.00%
				0.00%
				0.00%
				0.00%
				0.00%
				0.00%
				0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek :			69,092,26973.26%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			69,092,26973.26%
	2024.12.31-2025.01.02	Gránit Bank	EUR	2,600,0002.76%
	2024.12.19-2025.01.09	MBH Bank Nyrt	EUR	13,942,36814.78%
	2024.12.19-2025.01.09	Gránit Bank	EUR	9,115,8859.67%
	2024.12.20-2025.01.10	MBH Bank Nyrt	EUR	21,200,01822.48%
	2024.12.20-2025.01.10	Gránit Bank	EUR	22,233,99823.58%
				0.00%
				0.00%
				0 0.00%</td
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			00.00%
				00.00%
II/4.	Értékpapírok :			25,053,30126.57%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			2,639,6202.80%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			2,639,6202.80%
	MAK 2027/B	HUF	20,000,000	49,8430.05%
	MAEXIM 7 02/12/25	HUF	1,000,000,000	2,589,7782.75%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			00.00%
				00.00%
				00.00%
				00.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			00.00%
				00.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			22,335,54923.68%
				00.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			22,335,54923.68%
	BTF 0 07/24/24	EUR	10,000,000	9,868,00010.46%
	EUB 0 02/07/25	EUR	3,000,000	2,991,6303.17%
	EUB 0 03/07/25	EUR	5,000,000	4,976,2005.28%
	Poland 5 01/20/25	EUR	3,000,000	3,155,0143.35%
	MAGYAR 0 1 3/8 06/24/25	EUR	1,350,000	1,344,7061.43%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.3.	Résztvények (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.4.	Jejlátlevelek (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			00.00%
				00.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			78,1310.08%
	2024.01.10-2025.01.03	EUR/HUF	ING Bank	2,6430.00%
	2024.02.26-2025.02.12	EUR/HUF	MBH Bank Nyrt	75,4880.08%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:			63,7940.07%
Eszközök összesen:				94,306,790100%

Keltetés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Lajstromszám: 1111-628
ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.
LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

3. sz. melléklet

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (EUR)	Pozíció eredménye (EUR)	Nyitott pozíció értéke (EUR)
						2024.12.31	Mérlegkészítésig	Mérlegkészítésig
2024.01.10	2025.01.03	határidős vétel	53,349	deviza(EUR)	389.88237			53,349
2024.02.26	2025.02.12	határidős vétel	2,510,862	deviza(EUR)	399.3			2,510,862
						0.00	0.00	2,564,211

Keltezés: 2025. időbélyegző szerint

aláírás

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

A Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint a Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési 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 kockázatát, 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 tártásának 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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 EURÓPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2024. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás.....	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján.....	4
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	A befektetési alap sorozatai	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	10
	VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei	11
	Globális piacok	11
	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	19
IX.	Tőkeáttétel.....	21

I. Általános információk

Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2024.01.11.
Lajstromszáma	1111-628
Típusa	nyilvános, futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	alacsony
Javasolt minimális befektetési időtáv	0,5 év
Referencia index	
„A” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000732623
Folyamatos forgalmazás kezdete	2024. január 11.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2
„I” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000732631
Folyamatos forgalmazás kezdete	2024. január 11.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2
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.granitalapkezekelo.hu
Letétkezelő	
Neve	ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
Székhelye	1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.
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.em.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.

II. Vagyongkimutatás

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	309 091 EUR	72,15%	2 639 620 EUR	2,80%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 EUR	0,00%	22 335 550 EUR	23,70%
Jelzáloglevelek	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Átruházható értékpapírok	309 091 EUR	72,15%	24 975 170 EUR	26,50%
Banki egyenlegek	121 089 EUR	28,27%	97 426 EUR	0,10%
Bankbetétek	0 EUR	0,00%	69 092 269 EUR	73,30%
Származékos ügyletek eredménye	0 EUR	0,00%	78 131 EUR	0,08%
Egyéb követelés	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 EUR	0,00%	63 794 EUR	0,00%
Egyéb eszköz	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Összes eszköz	430 180 EUR	100,42%	94 306 790 EUR	100,05%
Kötelezettségek	- 1 782 EUR	-0,42%	- 43 452 EUR	-0,05%
-Ebből passzív elhatárolás**	- 1 038 EUR	-0,24%	- 1 021 EUR	0,00%
Saját tőke	428 398 EUR	100,00%	94 263 338 EUR	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

** 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)	111 824 366	91 435 727
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték(EUR)	1,467306	1,030927

* 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 nappól adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	121 089 EUR	28,27%	97 426 EUR	0,10%
Bankbetétek	0 EUR	0,00%	69 092 269 EUR	73,30%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	309 091 EUR	72,15%	2 639 620 EUR	2,80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 EUR	0,00%	22 335 550 EUR	23,69%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	0 EUR	0,00%	78 131 EUR	0,08%
Aktív időbeli elhatárolás	0 EUR	0,00%	63 794 EUR	0,07%
Egyéb követelés	0 EUR	0,00%	0 EUR	0,00%
Összes eszköz	430 180 EUR	100,42%	94 306 790 EUR	100,05%
Kötelezettségek	- 1 782 EUR	-0,42%	- 43 452 EUR	-0,05%
-Ebből passzív elhatárolás**	- 1 038 EUR	-0,24%	- 1 021 EUR	0,00%
Saját tőke	428 398 EUR	100,00%	94 263 338 EUR	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2023.12.31*	2024.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	27,91%	73,42%	45,51%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	72,09%	2,80%	-69,29%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	0,00%	23,70%	23,70%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%	4,99%	0,00%	0,08%	0,00%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2024.12.31	EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	2 437 072
Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 064
Befektetésből származó jövedelem	2 428 008
Kezelési költségek	203 774
A letétkezelő díjai	16 653
Egyéb díjak és adók	77 703
Egyéb bevétel	2
Nettó jövedelem	2 129 880

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak egyéb bevétele elenyésző, minimális mértékben volt.

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

2024.12.31	adatok EUR-ban
Induló tőke	91 435 727
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	158 819 425
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-67 383 698
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 827 611
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 581 646
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-3 041 385
Értékelési különbség tartaléka	494 126
Előző év(ek) eredménye	1 663 344
Üzleti év eredménye	2 129 880
Saját tőke	94 263 338

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2024.12.31	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	24 559 174	415 995	24 975 169
Vállalati kötvény	3 900 935	33 547	3 934 482
MAEXIM 7 02/12/25	2 568 215	21 562	2 589 777
MAGYAR 0 1 3/8 06/24/25	1 332 720	11 985	1 344 705
Államkötvény	20 658 239	382 448	21 040 687
2027/B MÁK	50 405	-562	49 843
BTF 0 07/17/25	9 691 622	176 378	9 868 000
EUB 0 02/07/25	2 977 422	14 208	2 991 630
EUB 0 03/07/25	4 925 979	50 221	4 976 200
Poland 5 01/20/25	3 012 811	142 203	3 155 014

Egyéb változás

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

VI. A befektetési alap sorozatai

	2024.12.31*
„A” sorozat	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	1,025844
Nettó eszközérték (EUR)	35 974
„I” sorozat	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	1,030929
Nettó eszközérték (EUR)	94 227 573

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap a tárgyidőszakban 78 130,82 EUR származtatott ügyletet tartott nyilván.

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 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 környezet 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 csúcsértékükhöz 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 eurózána 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 mutatva 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 világszintű 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 hozzátevé, hogy ez az ár messze elmarad a 2022 nyári rekordtól. Az olaj világpiaci 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.

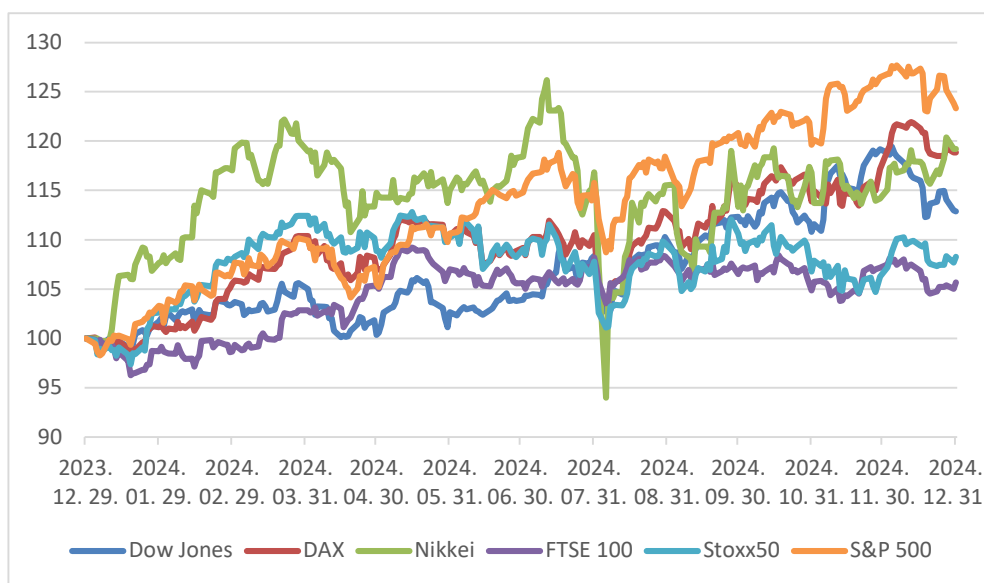
Az előző évhez hasonlóan 2024 is eseménydúsnak bizonyult a globális kötvénypiacokon. A 10 éves amerikai állampapírhozam az év első kereskedési napjának a végén 3,94 százalékon állt, és az év során jellemző magas volatilitást követően 4,54 százalékon zárta az esztendőt. A legalacsonyabb érték szeptemberben 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 ragadás, 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 munkaerőpiaci feszessége 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

rátá 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 lejellel 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 százalékig 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.

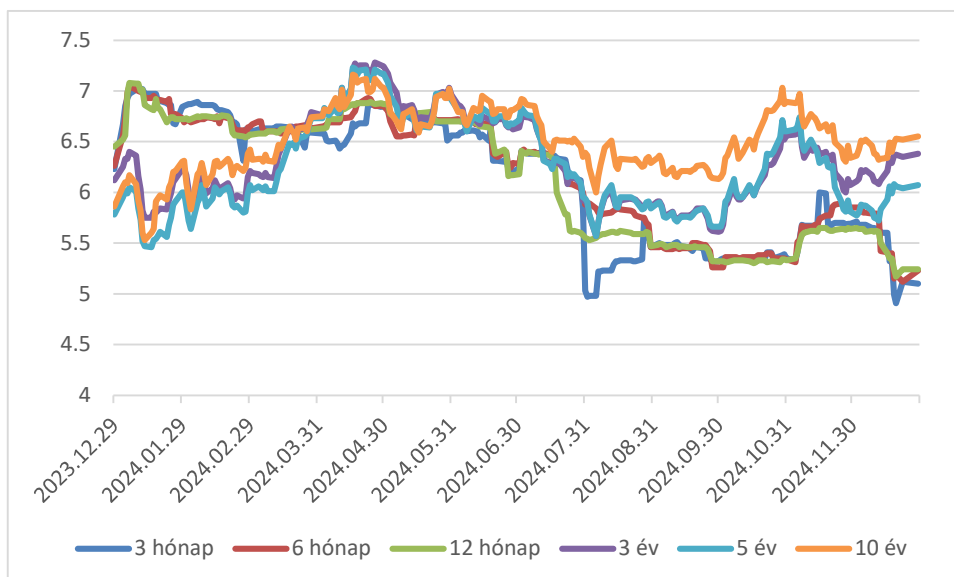
A betéti- és hitelkamatok magas színről kezdték az évet és bár a monetáris lazítás nyomán csökkentek, a korábban megszokottnál még így is magasabb szinten tartózkodnak. A lakosság látra szóló forint betéteinek kamata a januári 0,42 százalékról decemberre 0,23 százalékra, a lekötött betéteké pedig 7,58 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 korábbi. 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 százalékot 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's-nál 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%

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2024-ben

Forrás: MNB

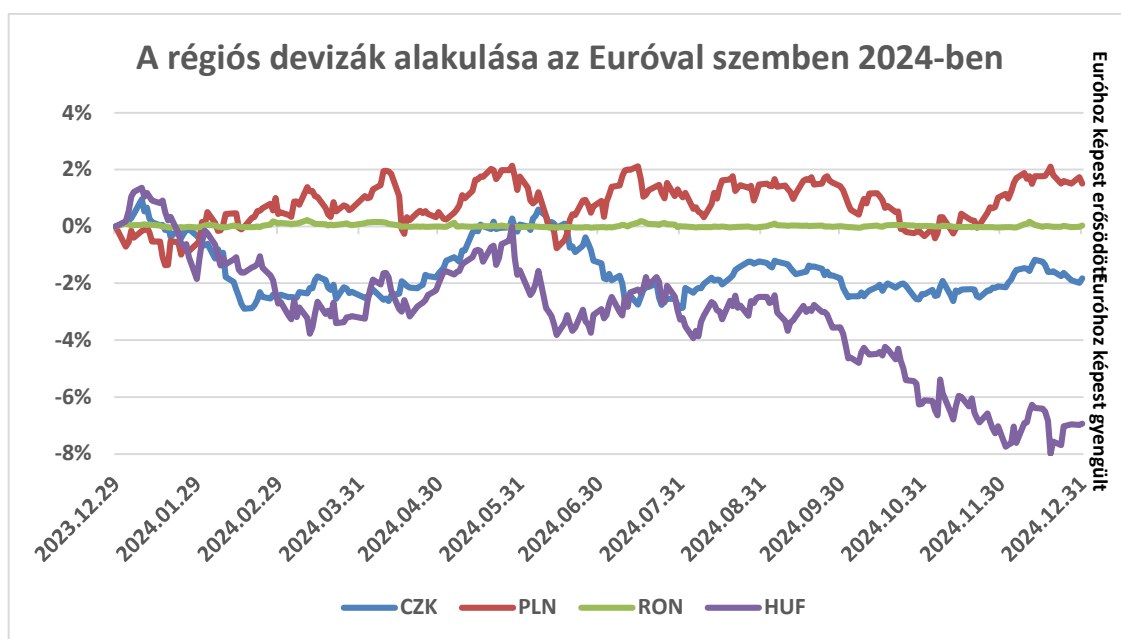
RÉGIÓS PIACOK

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 évéig több, mint 8 százalékot csökkent az értéke.

Az első negyedévet a főbb régiós részvénypiacok 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

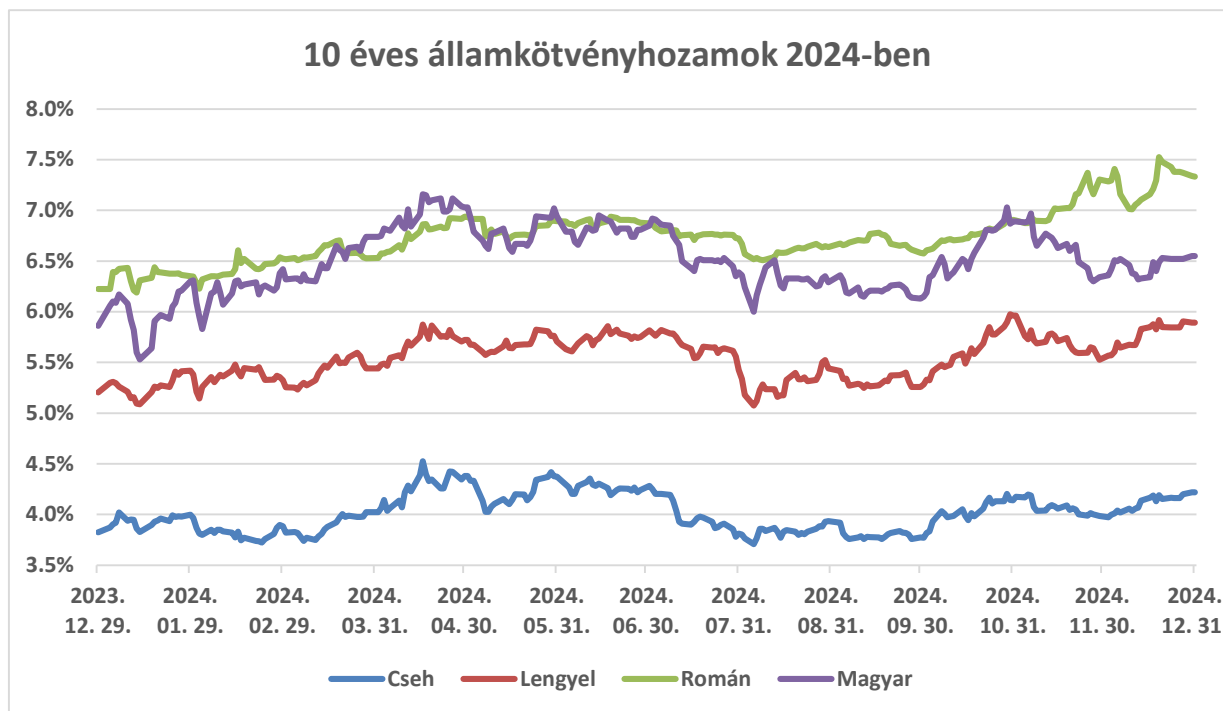
félelmek lehúzták a globális részvénytőkepiacokat, ezzel együtt a régiót is. A CETOP -3,56 százalékkal zárta a negyedévet, viszont a BUX, habár az első félévhez képest elenyésző, de így is pozitív értékkel, 2,50 százalékos hozammal tudta zárni a negyedévet. Donald Trump győzelme az amerikai elnökválasztáson tovább tudta húzni a részvénytőkepiacokat, 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 tudott erősödni, 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 veszítet 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 fizetett a 10 éves kötvény, amely 111 bázisponttal magasabb, mint az év eleji, de hasonló dinamikák figyelhetők meg Magyarországon és Lengyelországban, mindkét állam papírjai 69 bázispontot növekedtek az év elejéhez képest, így az előbbi 6,55, utóbbi pedig 5,89 százalékos 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 beárazni.



Forrás: Bloomberg

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.

IX. 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. 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 Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 15,00%.

A Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100,00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT EURÓPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2024. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Gránit EuróPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:

„A” sorozat

ISIN azonosító

HU0000732623

Típusa

nyilvános

„I” sorozat

ISIN azonosító

HU0000732631

Típusa

nyilvános

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, államilag garantált egyéb kötvények, illetve betét és betétjellegű 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 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.

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 Takaréknál a BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap júliussal beolvadt a Gránit Fejlett Piaci Származtatott Részvény Befektetési Alapba (korábban Takaréknál az 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.