

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit Harmónia Vegyes 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 46.097.956 eFt, a saját tőke 45.952.406 eFt, a tárgyévi eredmény 1.099.241 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 Harmónia Vegyes 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 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 Harmónia Vegyes 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 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 Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Gránit Harmónia Vegyes 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 Harmónia Vegyes Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-668

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

LETÉTKEZELŐ: MBH BEFEKTETÉSI BANK ZRT.
1117. Budapest, Magyar tudósok körútja 9/G.
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.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	8,510,284	0	46,075,012
II.	KÖVETELÉSEK	26	0	0
1.	Követelések	26	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	8,038,842	0	32,779,325
1.	Értékpapírok	7,564,186	0	31,145,356
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	474,656	0	1,633,969
a.	kamatokból, osztalékokból	95,557	0	323,854
b.	egyéb	379,099	0	1,310,115
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	471,416	0	13,295,687
1.	Pénzeszközök	471,416	0	13,296,132
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	-445
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	26,997
1.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	26,997
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértéktévesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13,838	0	-4,053
	Eszközök összesen	8,524,122	0	46,097,956
E.	Saját tőke	8,188,916	0	45,952,406
I.	INDULÓ TŐKE	6,166,694	0	28,137,634
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34,640,649	0	60,387,873
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-28,473,955	0	-32,250,239
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2,022,222	0	17,814,772
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-911,024	0	12,640,863
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönözete	-1,117,685	0	13,873,024
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönözete	206,661	0	-1,232,161
2.	Értékelési különbözet tartaléka	488,494	0	1,629,916
3.	Előző év(ek) eredménye	1,879,038	0	2,444,752
4.	Üzleti év eredménye	565,714	0	1,099,241
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	333,974	0	77,713
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	333,974	0	77,713
III.	Belföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,232	0	67,837
	Források összesen	8,524,122	0	46,097,956

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	717,527	0	1,576,260
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	51,480	0	66,982
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	98,421	0	399,660
V.	Egyéb ráfordítások	1,912	0	10,377
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	565,714	0	1,099,241

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

**Gránit Harmónia Vegyes
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2024.01.01-2024.12.31.**

I. Az Alap adatai

Név: Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap
Működési forma: nyilvános
Típus: nyílt végű
Futamidő: határozatlan
Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.
Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Adószám: 18745122-1-41
MNB lajstromszám: 1111-668
Nyilvántartásba vétel napja: 2016. február 4.
Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716071

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint
2024. december 31-én: 1.63313100 Ft
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024.12.31-én: 28 137 633 948 db

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.granitalapkezelő.hu

A letétkezelő:

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

Forgalmazók:

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

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Mikesy Álmos (1148.Budapest, 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: 2 100 000 Ft+ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

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

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap adatai 2024. december 31-én:

Saját tőke: 45 952 405 880 Ft

Befektetési jegyek száma: 28 137 633 948 db

Nettó eszközérték adatai 2024.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 45 952 431 002 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.63313100 Ft

1. Követelések

Az Alapnak nem volt követelése 2024-ben.

Értékpapír-állomány összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	31,145,355,759	1,633,969,538	32,779,325,297
Befektetési jegy	3,350,153,139	363,564,343	3,713,717,482
Diófa EuroPlusz Alap A sorozat bef.jegy	13,308,306	1,444,394	14,752,700
Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy	111,956,675	12,766,210	124,722,885
Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	10,238,340	4,018,070	14,256,410
Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	102,534,421	30,454,749	132,989,170
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100,000,000	30,654,700	130,654,700
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	235,699,795	7,943,882	243,643,677
Diófa Thales Ingatlanalap	40,642,465	-724,645	39,917,820
MPTI Befektetési jegy A	788,786,040	78,013,020	866,799,060
MPTI Befektetési jegy B	366,270,815	23,059,160	389,329,975
MPTI Befektetési jegy I	201,043,529	21,989,839	223,033,368
Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy	247,726,356	23,492,528	271,218,884
Takarék Adria Bef. Alap	150,000,000	7,322,941	157,322,941
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	404,053,909	84,962,819	489,016,728
Torony Ing. Bef.Alap A sor.	191,747,430	10,651,130	202,398,560
Torony Ing. Bef.Alap B	386,145,058	27,515,546	413,660,604
Diszkont kincstárjegy	3,078,130,560	77,258,720	3,155,389,280
25/02/19 DKJ	518,042,500	28,088,800	546,131,300
25/06/25 DKJ	1,708,898,160	27,422,420	1,736,320,580
D250430	377,016,400	16,468,000	393,484,400
D251029	474,173,500	5,279,500	479,453,000
Jelzáloglevél	941,750,717	77,331,260	1,019,081,977
Erste 30A zöld jelzáloglevél	149,370,150	12,076,200	161,446,350
MZJ29NF1	199,372,400	2,252,800	201,625,200
TJ26NF02	236,471,400	35,709,300	272,180,700
TJ31NF01	17,710,967	-3,614,240	14,096,727
TZJ27NF1	98,157,300	-6,768,300	91,389,000
UCJBF 2029/A 05/23/29	240,668,500	37,675,500	278,344,000
Vállalati kötvény	1,679,354,570	117,480,147	1,796,834,717

2026/B MBH	153,961,011	21,218,118	175,179,129
MAEXIM 2025/3	516,930,000	14,342,500	531,272,500
MAEXIM 2025/5	410,236,534	28,581,573	438,818,107
MAGYAR 6.1 06/27/29	79,332,855	-163,806	79,169,049
MFB202803/1	104,007,200	5,976,600	109,983,800
MKB Alárendelt 2028/A	137,805,970	1,778,844	139,584,814
WINGHOLDING 2027/I	277,081,000	45,746,318	322,827,318
Részvény	6,928,188,673	867,622,978	7,795,811,651
4IG	32,091,347	4,868,653	36,960,000
Allami Nyomda	38,850,250	6,909,750	45,760,000
Alteo	25,858,080	-1,558,080	24,300,000
Appennin Holding	7,600,280	1,157,620	8,757,900
AUTOWALLIS PLC	11,638,569	457,231	12,095,800
BIF	9,324,520	-1,286,520	8,038,000
CIG Pannónia új	4,459,996	363,004	4,823,000
DELTA TECHNOLOGIES NYRT	7,495,885	-1,235,885	6,260,000
GRÁNIT Törzsrészvény	217,398,500	22,489,500	239,888,000
Graphisoft Park SE új	16,688,346	3,414,265	20,102,611
Masterplast	17,950,300	-2,650,300	15,300,000
MOL Törzsrészvény	1,310,391,794	-23,196,794	1,287,195,000
MTel Magyar Telekom	786,288,666	218,368,624	1,004,657,290
Opus Részvény	131,600,782	14,849,218	146,450,000
OTP	2,608,591,378	558,148,622	3,166,740,000
Pannergy	8,904,540	455,460	9,360,000
Richter	1,674,842,460	61,957,540	1,736,800,000
WABERERS	18,212,980	4,111,070	22,324,050
Államkötvény	10,675,000,600	130,712,090	10,805,712,690
2025/B MÁK	999,000,000	29,907,000	1,028,907,000
2026/D MÁK	3,092,299,600	7,760,000	3,100,059,600
2026/E MÁK	1,878,642,000	36,942,000	1,915,584,000
2026/H MÁK	2,130,526,500	17,719,500	2,148,246,000
2029/A MÁK	761,862,000	11,584,500	773,446,500
2031/A MÁK	84,095,600	393,200	84,488,800
2032/A MÁK	165,160,400	14,353,400	179,513,800
2033/A MÁK	73,987,400	996,800	74,984,200
2035/A MÁK	422,144,800	-3,427,200	418,717,600
2038/A MÁK	90,948,000	8,831,250	99,779,250
2041/A MÁK	103,106,560	-2,843,020	100,263,540
2051/G MÁK	873,227,740	8,494,660	881,722,400
MNB Diszkontkötvény	4,492,777,500	0	4,492,777,500
MNB 0 01/09/25	4,492,777,500	0	4,492,777,500

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2023.12.31	2024.12.31
Devizabetétszámla EUR	1,553,187	50,315,152
Folyószámla HUF	464,332,541	2,598,044,895
Devizabetétszámla USD	5,529,647	6,606,753
Lekötött betét		10,640,721,176
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	471,415,375	13,295,687,976

3. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 26 997 e Ft aktív időbeli elhatárolása volt..

A passzív időbeli elhatárolás értéke 67 837,- e Ft, amely a 2024.második fél évi könyvvizsgálói díjat és a sikerdíjat tartalmazza.

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

	2023.12.31	2024.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1,232,465	67,837,231
Alapkezelési díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	1,232,465	1,340,807
Letétkezelési díj	0	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0
KELER díj	0	0
Sikerdíj	0	66,496,424

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

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek (adatok forintban):

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/Eladási	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)	Pozíció értéke (Ft)
						2024.12.31	Mérlegkészítéskor
2024.09.30	2025.01.08	eladási	-700,000 EUR	HUF/EUR	400.445	-6,940,145	280,311,500
2024.11.18	2025.11.19	eladási	-500,000 EUR	HUF/EUR	424.58	30,415	212,290,000
2024.11.18	2025.11.12	eladási	-100,000 EUR	HUF/EUR	424.55	32,888	42,455,000
2024.12.02	2025.12.03	eladási	-219,000 EUR	HUF/EUR	431.22062	1,255,755	94,437,316
2024.12.06	2025.12.03	eladási	-350,000 EUR	HUF/EUR	429.89	1,567,607	150,461,500
Összesen						-4,053,480	779,955,316

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

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
SAJÁT TŐKE	8,188,915,847	45,952,405,880
INDULÓ TŐKE	6,166,693,348	28,137,633,948
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34,640,648,794	60,387,873,187
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-28,473,955,446	-32,250,239,239
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	2,022,222,499	17,814,771,932
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-1,117,685,377	13,873,024,404
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	206,661,015	-1,232,161,697
Értékelési különbség	488,494,863	1,629,916,056
Előző évek eredménye	1,879,038,241	2,444,751,998
Üzleti év eredménye	565,713,757	1,099,241,171

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	717,527,110	1,576,260,046
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	297,190,464	471,257,185
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	51,336,110	45,218,308
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	199,879,658	778,134,626
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	161,764,374	147,065,100
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	15,852	25,244
Kapott osztalék	7,340,652	134,559,583

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	51,480,496	66,982,336
Egyéb árfolyamvesztéseket, opciós díjak	14,860,400	36,890,694
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	3,835,736	24,375,217
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	32,916,811	5,142,614
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	-132,451	469,404
Fizetendő kamatok, kamattjell.ráford.	0	104,407

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Az Alapnak 2024.évben nem volt egyéb bevétele.

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	98,420,857	399,659,589
Forgalmazói jutalék	2,300,000	0
Letétkezelői díj	6,179,313	23,918,973
Felügyeleti díj	2,212,000	8,370,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	3,638,411	4,069,656
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	2,136,639	7,255,992
Alapítási ktg. Keler d.	206,960	318,505
Egyéb szolgáltatás költségei	107,108	119,227
Alapkezelői díj	50,532,176	288,950,812
Tranzakciós díj		80,000
Hatósági igazgatási díjak	180,000	80,000
Jogi szolgáltatás költségei	159,757	0
Sikerdíj	30,768,493	66,496,424

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,912,000	10,377,000
Befektetési alapok különadója	1,912,000	10,377,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	0

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

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

12. Egyéb

A NEÉ 25 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 kerekítési eltéréseiből 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, 2025. időbélyegző szerint

.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2023.12.31 E Ft	2024.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	649,460	-30,080
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	846,987	1,816,463
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-488,494	-1,629,916
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 ±	1	26
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	320,437	-256,261
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-26,997
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-29,471	66,605
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1,907,382	-22,668,476
(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 -	-12,455,139	-134,166,270
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	10,340,536	110,585,100
19. Kapott hozamok +	207,221	912,694
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1,275,791	35,522,827
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3,592,359	40,737,933
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,316,568	-5,215,106
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	17,869	12,824,271

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2024.12.31
Saját tőke (Ft)	45,952,405,880
NEÉ (Ft)	45,952,431,002
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.633131
Darabszám (db)	28,137,633,948

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :		77,713,553	0.17%
	Alapkezelői díj miatt		53,814,662	0.12%
	Letétkezelői díj miatt		7,285,589	0.02%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási költség		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám ktg.		-	0.00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		3,833,982	0.01%
	Egyéb-nem ktg alapú-köt.		12,779,320	0.03%
I/3.	Céltartalékok:		-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:		67,837,231	0.15%
	Kötelezettségek összesen:		145,550,784	0.32%

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	2,654,966,8005.76%
		Takarékbank	HUF	2,598,044,8955.64%
		Takarékbank	EUR	50,315,1520.11%
		Takarékbank	USD	6,606,7530.01%
II/2.	Egyéb követelés :		-	0.00%
		HUF	-	0.00%
			-	0.00%
			-	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	10,640,721,17623.08%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :	2024.12.18-2025.01.08.	MBH Bank Nyrt	HUF10,640,721,17623.08%
				-0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-0.00%
				-0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték32,775,271,81771.10%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			20,250,714,18743.93%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			17,095,324,90737.08%
		2026/B MBH	EUR	400000175,179,1290.38%
		MAEXIM 2025/3	HUF	500000000531,272,5001.15%
		MAEXIM 2025/5	HUF	405670000438,818,1070.95%
		MAGYAR 6.1 06/27/29	HUF	7921000079,169,0490.17%
		MFB202803/1	HUF	100000000109,983,8000.24%
		MKB Alárendelt 2028/A	EUR	350,000139,584,8140.30%
		WINGHOLDING 2027/I	HUF	700,000322,827,3180.70%
		2025/B MÁK	HUF	1,000,000,0001,028,907,0002.23%
		2026/D MÁK	HUF	3,300,000,0003,100,059,6006.72%
		2026/E MÁK	HUF	2,000,000,0001,915,584,0004.16%
		2026/H MÁK	HUF	2,000,000,0002,148,246,0004.66%
		2029/A MÁK	HUF	900,000,000773,446,5001.68%
		2031/A MÁK	HUF	100,000,00084,488,8000.18%
		2032/A MÁK	HUF	200,000,000179,513,8000.39%
		2033/A MÁK	HUF	100,000,00074,984,2000.16%
		2035/A MÁK	HUF	400,000,000418,717,6000.91%
		2038/A MÁK	HUF	150,000,00099,779,2500.22%
		2041/A MÁK	HUF	156,000,000100,263,5400.22%
		2051/G MÁK	HUF	1,300,000,000881,722,4001.91%
		MNB 0 01/09/25	HUF	4,500,000,0004,492,777,5009.75%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			3,155,389,2806.84%
		25/02/19 DKJ	HUF	550,000,000546,131,3001.18%
		25/06/25 DKJ	HUF	1,780,000,0001,736,320,5803.77%
		D250430	HUF	400,000,000393,484,4000.85%
		D251029	HUF	500,000,000479,453,0001.04%
				0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)			0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			0.00%
				0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			-0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			0.00%
II/4.3.	Részesvények (összes)			7,795,811,65116.91%
		4IG	HUF	80000036,960,0000.08%
		Allami Nyomda	HUF	107800045,760,0000.10%
		Alteo	HUF	75024,300,0000.05%
		Appennin Holding	HUF	13150008,757,9000.02%
		AUTOWALLIS PLC	HUF	7880012,095,8000.03%
		BIF	HUF	1607608,038,0000.02%
		CIG Pannónia uj	HUF	4290004,823,0000.01%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték	(%)		
		DELTA TECHNOLOGIES NYRT	HUF	78000	6,260,000	0.01%	
		GRÁNIT Tőzsrészvény	HUF	14993000	239,888,000	0.52%	
		Graphisoft Park SE új	HUF	86	20,102,611	0.04%	
		Masterplast	HUF	600000	15,300,000	0.03%	
		MOL Tőzsrészvény	HUF	58937500	1,287,195,000	2.79%	
		MTel Magyar Telekom	HUF	78858500	1,004,657,290	2.18%	
		Opus Részvény	HUF	7250000	146,450,000	0.32%	
		OTP	HUF	14600000	3,166,740,000	6.87%	
		Pannergy	HUF	120000	9,360,000	0.02%	
		Richter	HUF	16700000	1,736,800,000	3.77%	
		WABERERS	HUF	1958	22,324,050	0.05%	
						0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték		-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)					0.00%	
						0.00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				1,019,081,977	2.21%	
		Erste 30A zöld jelzáloglevél	HUF	150,000,000	161,446,350	0.35%	
		MZJ29NF1	HUF	200,000,000	201,625,200	0.44%	
		TJ26NF02	HUF	300,000,000	272,180,700	0.59%	
		TJ31NF01	HUF	17,930,000	14,096,727	0.03%	
		TZJ27NF1	HUF	100,000,000	91,389,000	0.20%	
		UCJBF 2029/A 05/23/29	HUF	250,000,000	278,344,000	0.60%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
					-	0.00%	
						0.00%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
						0.00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)				3,713,717,482	8.06%	
					-	0.00%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
					-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				3,713,717,482	8.06%	
		Diófa EuroPlusz Alap A sorozat bef.jegy	EUR	35,068	14,752,700	0.03%	
		Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy	EUR	295,011	124,722,885	0.27%	
		Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10,000,000	14,256,410	0.03%	
		Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	HUF	65500000	132,989,170	0.29%	
		Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	HUF	100,000,000	130,654,700	0.28%	
		Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	HUF	165,316,649	243,643,677	0.53%	
		Diófa Thales Ingatlanalap	HUF	37,000,000	39,917,820	0.09%	
		MPTI Befektetési jegy A	HUF	510,000,000	866,799,060	1.88%	
		MPTI Befektetési jegy B	HUF	312,171,736	389,329,975	0.84%	
		MPTI Befektetési jegy I	HUF	122,070,470	223,033,368	0.48%	
		Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy	HUF	144,320,021	271,218,884	0.59%	
		Takarék Adria Bef. Alap	HUF	101,761,215	157,322,941	0.34%	
		Takarék Származtatott Alap bef.jegy	HUF	389,372,119	489,016,728	1.06%	
		Torony Ing. Bef.Alap A sor.	HUF	70,000,000	202,398,560	0.44%	
		Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	237,207,443	413,660,604	0.90%	
					-	0.00%	
II/4.6.	Határidős ügyletek			-	4,053,480	-0.01%	
		HUF/EUR	EUR	350,000	1,567,607	0.00%	
		HUF/EUR	EUR	219,000	1,255,755	0.00%	
		HUF/EUR	EUR	100,000	32,888	0.00%	
		HUF/EUR	EUR	700,000	-	6,940,145	-0.02%
		HUF/EUR	EUR	500,000	30,415	0.00%	
						0.00%	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF			26,996,811	0.06%	
						0.00%	
Eszközők összesen:					46,097,956,604	100.00%	

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

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
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	486,000	deviza(EUR)	403.25000	4,386,930		
2023.06.17	2024.06.12	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	401.80000	840,000		
2023.10.27	2024.06.05	határidős vétel	267,000	deviza(EUR)	397.22000			
2024.01.29	2024.02.28	határidős eladás	500,000	deviza(EUR)	391.55342	848,710		
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	500,000	deviza(EUR)	389.85600			
2024.02.26	2024.05.22	határidős eladás	500,000	deviza(EUR)	393.29136	2,670,680		
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	1,000,000	deviza(EUR)	391.64980	-1,750,200		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	1,000,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.29	2024.03.01	határidős vétel	1,000,000	deviza(EUR)	393.00000			
2024.02.29	2024.03.08	határidős eladás	1,000,000	deviza(EUR)	393.35130	-48,700		
2024.03.05	2024.03.06	határidős vétel	1,500,000	deviza(EUR)	395.40000			
2024.03.05	2024.03.14	határidős eladás	1,500,000	deviza(EUR)	395.79070	286,050		
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	2,000,000	deviza(EUR)	393.69160	-3,816,800		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	1,000,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	1,000,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	2,000,000	deviza(EUR)	395.60000			
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	1,500,000	deviza(EUR)	395.60000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	3,500,000	deviza(EUR)	395.99090	3,468,150		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	3,500,000	deviza(EUR)	395.25000	-3,150,000		
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	3,500,000	deviza(EUR)	395.00000			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	3,500,000	deviza(EUR)	396.44240			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	3,500,000	deviza(EUR)	396.15000			
2024.03.28	2024.04.02	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	394.78000			
2024.03.28	2024.07.03	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	398.15000	3,479,000		
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	3,800,000	deviza(EUR)	390.78000			
2024.05.16	2024.06.03	határidős vétel	3,800,000	deviza(EUR)	386.14000			
2024.05.17	2024.05.22	határidős vétel	500,000	deviza(EUR)	387.95000			
2024.05.17	2024.08.21	határidős eladás	500,000	deviza(EUR)	390.74000	-2,005,000		
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	3,800,000	deviza(EUR)	388.78000	-7,600,000		
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	3,800,000	deviza(EUR)	389.08000	11,172,000		
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	219,000	deviza(EUR)	390.57000			
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	219,000	deviza(EUR)	393.27000	135,780		
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	394.48000	293,000		
2024.06.26	2024.07.11	határidős eladás	5,000,000	deviza(EUR)	396.95773	19,124,800		
2024.07.01	2024.10.02	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	396.04500	-1,137,500		
2024.07.01	2024.07.03	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	393.18000			
2024.07.04	2024.07.11	határidős vétel	5,000,000	deviza(EUR)	393.13277			
2024.07.09	2024.08.12	határidős eladás	5,000,000	deviza(EUR)	396.95000	20,300,000		
2024.07.10	2024.08.12	határidős vétel	5,000,000	deviza(EUR)	392.89000			
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	391.55000			
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	392.65000	-205,000		
2024.07.22	2024.08.22	határidős vétel	6,000,000	deviza(EUR)	390.56000			
2024.07.24	2024.08.22	határidős eladás	6,000,000	deviza(EUR)	394.06000	21,000,000		
2024.07.26	2024.08.22	határidős vétel	6,000,000	deviza(EUR)	392.35000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős vétel	6,000,000	deviza(EUR)	395.05000			
2024.07.30	2024.08.22	határidős eladás	12,000,000	deviza(EUR)	394.96000	15,120,000		
2024.07.31	2024.08.30	határidős eladás	6,000,000	deviza(EUR)	396.78000	17,580,000		
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	394.70000			
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	500,000	deviza(EUR)	394.75000			
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	500,000	deviza(EUR)	397.57500	-6,032,500		
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	397.50000	-1,225,000		
2024.08.21	2024.08.30	határidős vétel	6,000,000	deviza(EUR)	393.85000			
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	219,000	deviza(EUR)	395.30000	-4,319,994		
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	219,000	deviza(EUR)	392.65000			
2024.09.06	2024.10.09	határidős eladás	8,000,000	deviza(EUR)	395.67000	12,560,000		
2024.09.23	2024.10.09	határidős vétel	8,000,000	deviza(EUR)	394.10000			
2024.09.25	2024.10.25	határidős vétel	5,000,000	deviza(USD)	353.05000			
2024.09.26	2024.10.25	határidős eladás	5,000,000	deviza(USD)	355.81000	13,800,000		
2024.09.30	2025.01.08	határidős eladás	700,000	deviza(EUR)	400.44500			280,311,500
2024.09.30	2024.10.02	határidős vétel	700,000	deviza(EUR)	397.67000			
2024.10.29	2024.11.29	határidős eladás	10,000,000	deviza(EUR)	405.77000	-5,600,000		
2024.11.18	2025.11.19	határidős eladás	500,000	deviza(EUR)	424.58000			212,290,000
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	100,000	deviza(EUR)	424.55000			42,455,000
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	100,000	deviza(EUR)	409.75000			
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	500,000	deviza(EUR)	409.64000			
2024.11.19	2024.11.29	határidős vétel	10,000,000	deviza(EUR)	406.33000			
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	219,000	deviza(EUR)	415.02600			
2024.12.02	2025.12.03	határidős eladás	219,000	deviza(EUR)	431.22062			94,437,316
2024.12.06	2025.12.03	határidős eladás	350,000	deviza(EUR)	429.89000			150,461,500
Összesen:						110,174,406	0	779,955,316

Keltetés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A GRÁNIT HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint a Gránit Harmónia Vegyes 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 közze tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel tárásának 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 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 HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2024. Éves jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás.....	4
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	4
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	12
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	22
XI.	Tőkeáttétel.....	22

I. Általános információk

Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.02.04.
Lajstromszáma	1111-668
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	alacsony
Javasolt minimális befektetési időtáv	legalább 1 év
Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetéséig)	7,5%*S&P500 index + 7,5%*Euro Stoxx 50 index + 30%*3% + 55%*RMAX index
Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetését követően)	15% BUX+ 30%*3%+40%RMAX + 15% MAX index
„A” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000716071
Folyamatos forgalmazás kezdete	2016.02.04.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2 nap

„B” sorozat

ISIN azonosító	HU0000723044
Folyamatos forgalmazás kezdete	2023.08.01.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+2 nap

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	https://granitalapkezekelo.hu/

Letétkezelő és Forgalmazó

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

Az alap könyvvizsgálója

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.
Phone: +36 1 888 4120
E-mail: alapkezekelo@granitalapkezekelo.hu

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 22 976 215 501 Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 66 496 424 Ft volt, amely összeg 0,27%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

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	3,750,655,086 Ft	45.80%	20 250 714 187 Ft	44,07%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0.00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	453,200,800 Ft	5.53%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	624,708,307 Ft	7.63%	1 019 081 977 Ft	2,22%
Magyar és külföldi részvények	1,242,168,400 Ft	15.17%	7 795 811 651 Ft	16,96%
Kollektív befektetési értékpapírok	1,968,110,126 Ft	24.03%	3 713 717 482 Ft	8,08%
Átruházható értékpapírok	8,038,842,719 Ft	98.17%	32 779 325 297 Ft	71,33%
Banki egyenlegek	471,415,375 Ft	5.76%	2 654 966 800 Ft	5,78%
Bankbetétek	0 Ft	0.00%	10 640 721 176 Ft	23,16%
Származékos ügyletek eredménye	13,838,021 Ft	0.17%	- 4 053 480 Ft	-0,01%
Egyéb követelés	26,335 Ft	0.00%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0.00%	26 996 811 Ft	0,06%
Egyéb eszköz	0 Ft	0.00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	8,524,122,450 Ft	104.09%	46 097 956 604 Ft	100,32%
Kötelezettségek	-335,206,611 Ft	-4.09%	- 145 550 724 Ft	-0,32%
-Ebből: Passzív időbeli elhatárolások	-1 232 465 Ft	-0,01%	-67 837 231 Ft	-0,15%
Saját tőke	8,188,915,839 Ft	100.00%	45 952 405 880 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

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

	2023.12.31*	2024.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	6 166 693 348	28 137 633 948
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,327721	1,633131

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	471 415 375 Ft	5.76%	2 654 966 800 Ft	5,78%
Bankbetétek	0 Ft	0.00%	10 640 721 176 Ft	23,16%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 992 823 486 Ft	60.97%	28 046 525 838 Ft	61,03%
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	3 046 019 233 Ft	37.20%	4 732 799 459 Ft	10,30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0.00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	13 838 021 Ft	0.17%	- 4 053 480 Ft	-0,01%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0.00%	26 996 811 Ft	0,06%
Egyéb követelés	26 335 Ft	0.00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	8 524 122 450 Ft	104.09%	46 097 956 604 Ft	100,32%
Kötelezettségek	- 335 206 611 Ft	-4.09%	- 145 550 724 Ft	-0,32%
-Ebből:Passzív időbeli elhatárolások	-1 232 465 Ft	-0,01%	-67 837 231Ft	-0,15%
Saját tőke	8 188 915 839 Ft	100.00%	45 952 405 880 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2023.12.31*	2024.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	1,66%	36,76%	35,09%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	43,78%	44,07%	0,29%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	31,59%	0,00%	-31,59%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	7,63%	2,22%	-5,41%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	15,17%	16,96%	1,79%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	0,17%	-0,01%	-0,18%
Összesen			100,00%	100,00%	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

2024.12.31	e Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	1 576 260
Pénzügyi műveletek ráfordításai	66 982
Befektetésből származó jövedelem	1 509 278
Kezelési költségek	288 951
A letétkezelő díjai	23 919
Egyéb díjak és adók	97 167
Nettó jövedelem	1 099 241

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.

Az alapot terhelő egyéb alapkezelési díjak

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

A tőkeszámla változásai

2024.12.31	e Ft
Induló tőke	28 137 634
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60 387 873
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-32 250 239
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 814 772
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	13 873 024
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1 232 161
Értékelési különbözet tartaléka	1 629 916
Előző év(ek) eredménye	2 444 752
Üzleti év eredménye	1 099 241
Saját tőke	45 952 406

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	31 145 355 759	1 633 969 538	32 779 325 297
Befektetési jegy	3 350 153 139	363 564 343	3 713 717 482
Diófa EuroPlusz Alap A sorozat bef.jegy	13 308 306	1 444 394	14 752 700
Diófa EuroPlusz Alap I sorozat bef.jegy	111 956 675	12 766 210	124 722 885
Diófa KamatPlusz Bef. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	4 018 070	14 256 410
Diófa KamatPlusz Bef. Alap I sorozat bef.jegy	102 534 421	30 454 749	132 989 170
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100 000 000	30 654 700	130 654 700
Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja	235 699 795	7 943 882	243 643 677
Diófa Thales Ingatlanalap	40 642 465	-724 645	39 917 820
MPTI Befektetési jegy A	788 786 040	78 013 020	866 799 060
MPTI Befektetési jegy B	366 270 815	23 059 160	389 329 975
MPTI Befektetési jegy I	201 043 529	21 989 839	223 033 368
Takarék Abszolút Hozamú Bef.Jegy	247 726 356	23 492 528	271 218 884
Takarék Adria Bef. Alap	150 000 000	7 322 941	157 322 941
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	404 053 909	84 962 819	489 016 728
Torony Ing. Bef.Alap A sor.	191 747 430	10 651 130	202 398 560
Torony Ing. Bef.Alap B	386 145 058	27 515 546	413 660 604
Diszkont kincstárjegy	3 078 130 560	77 258 720	3 155 389 280
25/02/19 DKJ	518 042 500	28 088 800	546 131 300
25/06/25 DKJ	1 708 898 160	27 422 420	1 736 320 580
D250430	377 016 400	16 468 000	393 484 400
D251029	474 173 500	5 279 500	479 453 000
Jelzáloglevél	941 750 717	77 331 260	1 019 081 977
Erste 30A zöld jelzáloglevél	149 370 150	12 076 200	161 446 350
MZJ29NF1	199 372 400	2 252 800	201 625 200
TJ26NF02	236 471 400	35 709 300	272 180 700
TJ31NF01	17 710 967	-3 614 240	14 096 727
TZJ27NF1	98 157 300	-6 768 300	91 389 000
UCJBF 2029/A 05/23/29	240 668 500	37 675 500	278 344 000
Vállalati kötvény	1 679 354 570	117 480 147	1 796 834 717
2026/B MBH	153 961 011	21 218 118	175 179 129
MAEXIM 2025/3	516 930 000	14 342 500	531 272 500
MAEXIM 2025/5	410 236 534	28 581 573	438 818 107
MAGYAR 6.1 06/27/29	79 332 855	-163 806	79 169 049
MFB202803/1	104 007 200	5 976 600	109 983 800
MKB Alárendelt 2028/A	137 805 970	1 778 844	139 584 814
WINGHOLDING 2027/I	277 081 000	45 746 318	322 827 318
Részvény	6 928 188 673	867 622 978	7 795 811 651
4IG	32 091 347	4 868 653	36 960 000
Allami Nyomda	38 850 250	6 909 750	45 760 000
Alteo	25 858 080	-1 558 080	24 300 000
Appeninn Holding	7 600 280	1 157 620	8 757 900
AUTOWALLIS PLC	11 638 569	457 231	12 095 800
BIF	9 324 520	-1 286 520	8 038 000
CIG Pannónia új	4 459 996	363 004	4 823 000
DELTA TECHNOLOGIES NYRT	7 495 885	-1 235 885	6 260 000
GRÁNIT Törzsrészvény	217 398 500	22 489 500	239 888 000
Graphisoft Park SE új	16 688 346	3 414 265	20 102 611
Masterplast	17 950 300	-2 650 300	15 300 000

MOL Törzsrészesvény	1 310 391 794	-23 196 794	1 287 195 000
MTel Magyar Telekom	786 288 666	218 368 624	1 004 657 290
Opus Részvény	131 600 782	14 849 218	146 450 000
OTP	2 608 591 378	558 148 622	3 166 740 000
Pannergy	8 904 540	455 460	9 360 000
Richter	1 674 842 460	61 957 540	1 736 800 000
WABERERS	18 212 980	4 111 070	22 324 050
Államkötvény	10 675 000 600	130 712 090	10 805 712 690
2025/B MÁK	999 000 000	29 907 000	1 028 907 000
2026/D MÁK	3 092 299 600	7 760 000	3 100 059 600
2026/E MÁK	1 878 642 000	36 942 000	1 915 584 000
2026/H MÁK	2 130 526 500	17 719 500	2 148 246 000
2029/A MÁK	761 862 000	11 584 500	773 446 500
2031/A MÁK	84 095 600	393 200	84 488 800
2032/A MÁK	165 160 400	14 353 400	179 513 800
2033/A MÁK	73 987 400	996 800	74 984 200
2035/A MÁK	422 144 800	-3 427 200	418 717 600
2038/A MÁK	90 948 000	8 831 250	99 779 250
2041/A MÁK	103 106 560	-2 843 020	100 263 540
2051/G MÁK	873 227 740	8 494 660	881 722 400
MNB Diszkontkötvény	4 492 777 500	0	4 492 777 500
MNB 0 01/09/25	4 492 777 500	0	4 492 777 500

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*
„A” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	5 980 212	5 747 682	45 413 108
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,275949	1,486459	1,640787
„B” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)**	-	2 439 967	539 323
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)**	-	1,060855	1,17244

* 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.

** Az alap B sorozatának megkeletkeztetése 2023.08.01-én történt meg.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán kötött tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2023.06.05	2024.06.05	határidős eladás	486 000	deviza(EUR)	403,25000	4 386 930		
2023.06.17	2024.06.12	határidős eladás	100 000	deviza(EUR)	401,80000	840 000		
2023.10.27	2024.06.05	határidős vétel	267 000	deviza(EUR)	397,22000			
2024.01.29	2024.02.28	határidős eladás	500 000	deviza(EUR)	391,55342	848 710		
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	500 000	deviza(EUR)	389,85600			
2024.02.26	2024.05.22	határidős eladás	500 000	deviza(EUR)	393,29136	2 670 680		
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	1 000 000	deviza(EUR)	391,64980	-1 750 200		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	1 000 000	deviza(EUR)	391,30000			
2024.02.29	2024.03.01	határidős vétel	1 000 000	deviza(EUR)	393,00000			
2024.02.29	2024.03.08	határidős eladás	1 000 000	deviza(EUR)	393,35130	-48 700		
2024.03.05	2024.03.06	határidős vétel	1 500 000	deviza(EUR)	395,40000			
2024.03.05	2024.03.14	határidős eladás	1 500 000	deviza(EUR)	395,79070	286 050		
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	2 000 000	deviza(EUR)	393,69160	-3 816 800		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	1 000 000	deviza(EUR)	393,40000			
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	1 000 000	deviza(EUR)	393,40000			
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	2 000 000	deviza(EUR)	395,60000			
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	1 500 000	deviza(EUR)	395,60000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	3 500 000	deviza(EUR)	395,99090	3 468 150		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	3 500 000	deviza(EUR)	395,25000	-3 150 000		
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	3 500 000	deviza(EUR)	395,00000			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	3 500 000	deviza(EUR)	396,44240			

2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	3 500 000	deviza(EUR)	396,15000	
2024.03.28	2024.04.02	határidős vétel	700 000	deviza(EUR)	394,78000	
2024.03.28	2024.07.03	határidős eladás	700 000	deviza(EUR)	398,15000	3 479 000
2024.05.03	2024.06.03	határidős vétel	3 800 000	deviza(EUR)	390,78000	
2024.05.16	2024.06.03	határidős vétel	3 800 000	deviza(EUR)	386,14000	
2024.05.17	2024.05.22	határidős vétel	500 000	deviza(EUR)	387,95000	
2024.05.17	2024.08.21	határidős eladás	500 000	deviza(EUR)	390,74000	-2 005 000
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	3 800 000	deviza(EUR)	388,78000	-7 600 000
2024.05.30	2024.06.03	határidős eladás	3 800 000	deviza(EUR)	389,08000	11 172 000
2024.06.03	2024.06.05	határidős vétel	219 000	deviza(EUR)	390,57000	
2024.06.03	2024.09.04	határidős eladás	219 000	deviza(EUR)	393,27000	135 780
2024.06.10	2024.06.12	határidős vétel	100 000	deviza(EUR)	393,40000	
2024.06.10	2024.07.17	határidős eladás	100 000	deviza(EUR)	394,48000	293 000
2024.06.26	2024.07.11	határidős eladás	5 000 000	deviza(EUR)	396,95773	19 124 800
2024.07.01	2024.10.02	határidős eladás	700 000	deviza(EUR)	396,04500	-1 137 500
2024.07.01	2024.07.03	határidős vétel	700 000	deviza(EUR)	393,18000	
2024.07.04	2024.07.11	határidős vétel	5 000 000	deviza(EUR)	393,13277	
2024.07.09	2024.08.12	határidős eladás	5 000 000	deviza(EUR)	396,95000	20 300 000
2024.07.10	2024.08.12	határidős vétel	5 000 000	deviza(EUR)	392,89000	
2024.07.15	2024.07.17	határidős vétel	100 000	deviza(EUR)	391,55000	
2024.07.15	2024.08.21	határidős eladás	100 000	deviza(EUR)	392,65000	-205 000
2024.07.22	2024.08.22	határidős vétel	6 000 000	deviza(EUR)	390,56000	
2024.07.24	2024.08.22	határidős eladás	6 000 000	deviza(EUR)	394,06000	21 000 000
2024.07.26	2024.08.22	határidős vétel	6 000 000	deviza(EUR)	392,35000	
2024.07.30	2024.08.22	határidős vétel	6 000 000	deviza(EUR)	395,05000	
2024.07.30	2024.08.22	határidős eladás	12 000 000	deviza(EUR)	394,96000	15 120 000
2024.07.31	2024.08.30	határidős eladás	6 000 000	deviza(EUR)	396,78000	17 580 000
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	100 000	deviza(EUR)	394,70000	
2024.08.15	2024.08.21	határidős vétel	500 000	deviza(EUR)	394,75000	

2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	500 000	deviza(EUR)	397,57500	-6 032 500
2024.08.15	2024.11.20	határidős eladás	100 000	deviza(EUR)	397,50000	-1 225 000
2024.08.21	2024.08.30	határidős vétel	6 000 000	deviza(EUR)	393,85000	
2024.09.02	2024.12.04	határidős eladás	219 000	deviza(EUR)	395,30000	-4 319 994
2024.09.02	2024.09.04	határidős vétel	219 000	deviza(EUR)	392,65000	
2024.09.06	2024.10.09	határidős eladás	8 000 000	deviza(EUR)	395,67000	12 560 000
2024.09.23	2024.10.09	határidős vétel	8 000 000	deviza(EUR)	394,10000	
2024.09.25	2024.10.25	határidős vétel	5 000 000	deviza(USD)	353,05000	
2024.09.26	2024.10.25	határidős eladás	5 000 000	deviza(USD)	355,81000	13 800 000
2024.09.30	2025.01.08	határidős eladás	700 000	deviza(EUR)	400,44500	280 311 500
2024.09.30	2024.10.02	határidős vétel	700 000	deviza(EUR)	397,67000	
2024.10.29	2024.11.29	határidős eladás	10 000 000	deviza(EUR)	405,77000	-5 600 000
2024.11.18	2025.11.19	határidős eladás	500 000	deviza(EUR)	424,58000	212 290 000
2024.11.18	2025.11.12	határidős eladás	100 000	deviza(EUR)	424,55000	42 455 000
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	100 000	deviza(EUR)	409,75000	
2024.11.18	2024.11.20	határidős vétel	500 000	deviza(EUR)	409,64000	
2024.11.19	2024.11.29	határidős vétel	10 000 000	deviza(EUR)	406,33000	
2024.12.02	2024.12.04	határidős vétel	219 000	deviza(EUR)	415,02600	
2024.12.02	2025.12.03	határidős eladás	219 000	deviza(EUR)	431,22062	94 437 316
2024.12.06	2025.12.03	határidős eladás	350 000	deviza(EUR)	429,89000	150 461 500
Összesen:					110 174 406	0 779 955 316

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 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.

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 csúcstőlükhez 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 mutatóva a kamatcsökkentés megkérdőjelezését. 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 világpiaci 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 euró 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 hozzáátve, hogy ez az ár messze elmarad a 2022 nyári rekordtól. Az olaj világszerte 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.

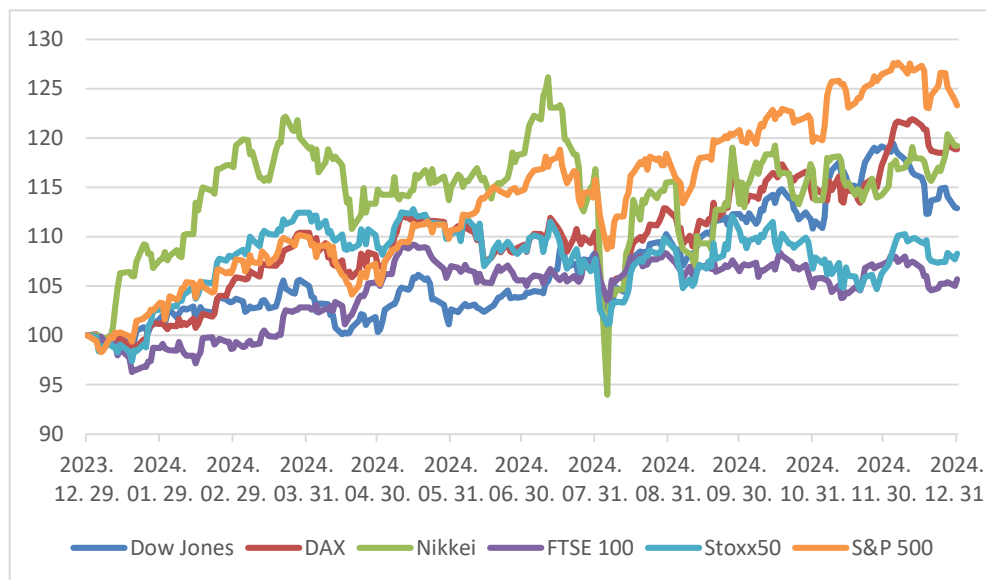
Az előző évhez hasonlóan 2024 is eseménydúsnak bizonyult a globális kötvénypiacokon. A 10 éves amerikai állampapírhozám az év első kereskedési napjának a végén 3,94 százalékon állt, és az év során jellemző magas volatilitást követően 4,54 százalékon zárta az esztendőt. A legalacsonyabb érték szeptemberben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

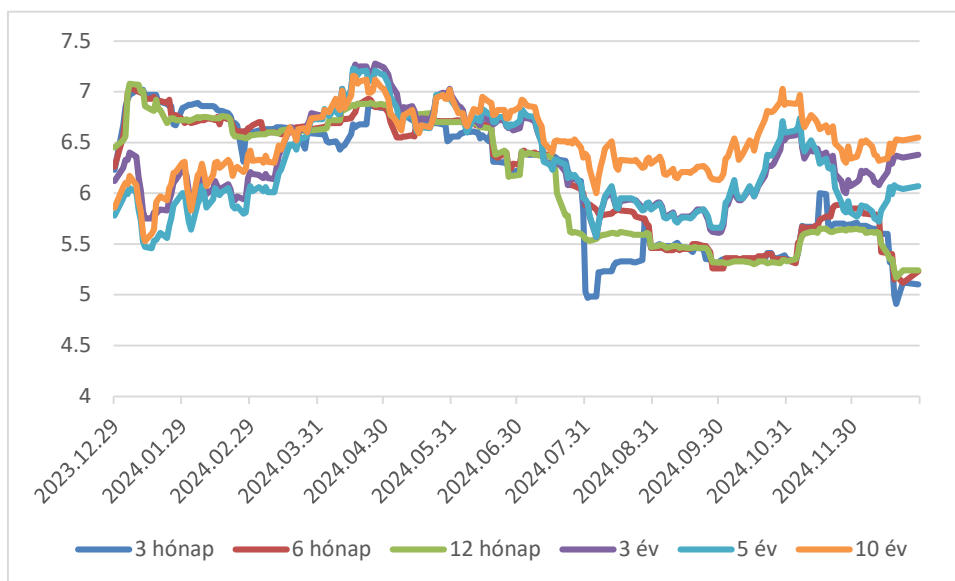
A csökkenő kamatkörnyezet pozitív hatásai meglátszódtak a hitelezési folyamatokon is. A háztartásoknak nyújtott forint hitelek éves alapon 14 százalékkal tudtak bővülni, még a gyenge gazdasági folyamatok mellett is. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem tudott újraéledni, még a Széchenyi-kártya 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 hitelminősítőnél 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

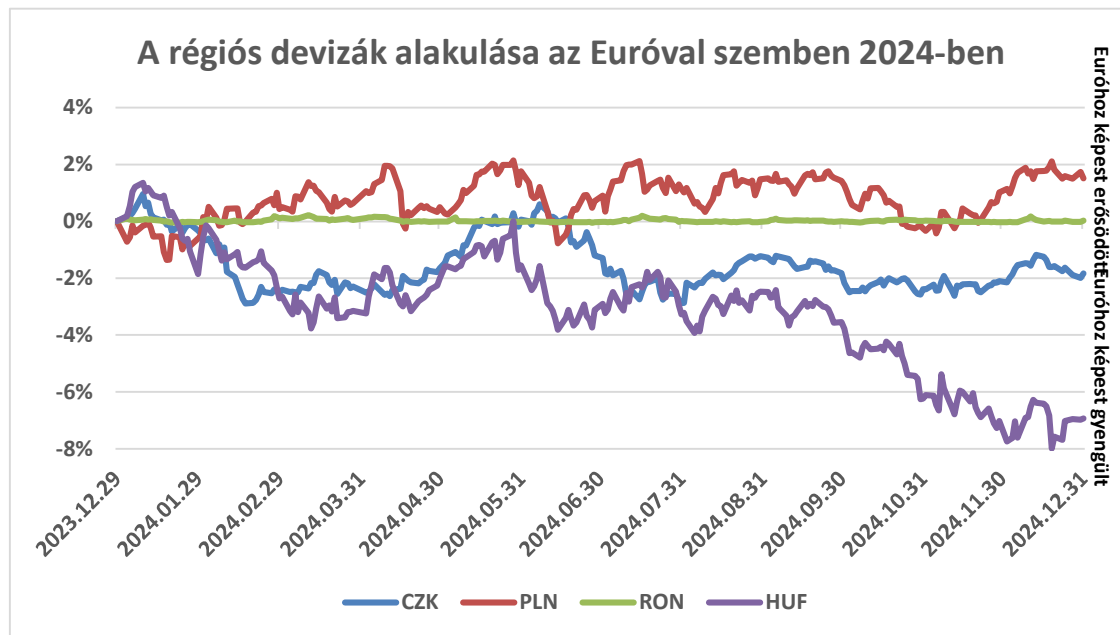
RÉGIÓS PIACOK

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 százalékot csökkent 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 százalékkal, 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 részvénytőzsdéket, 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 részvénytőzsdéket, így az utolsó negyedévet a CETOP 1,54, míg a BUX 7,35 százalékos növekedéssel zárta.

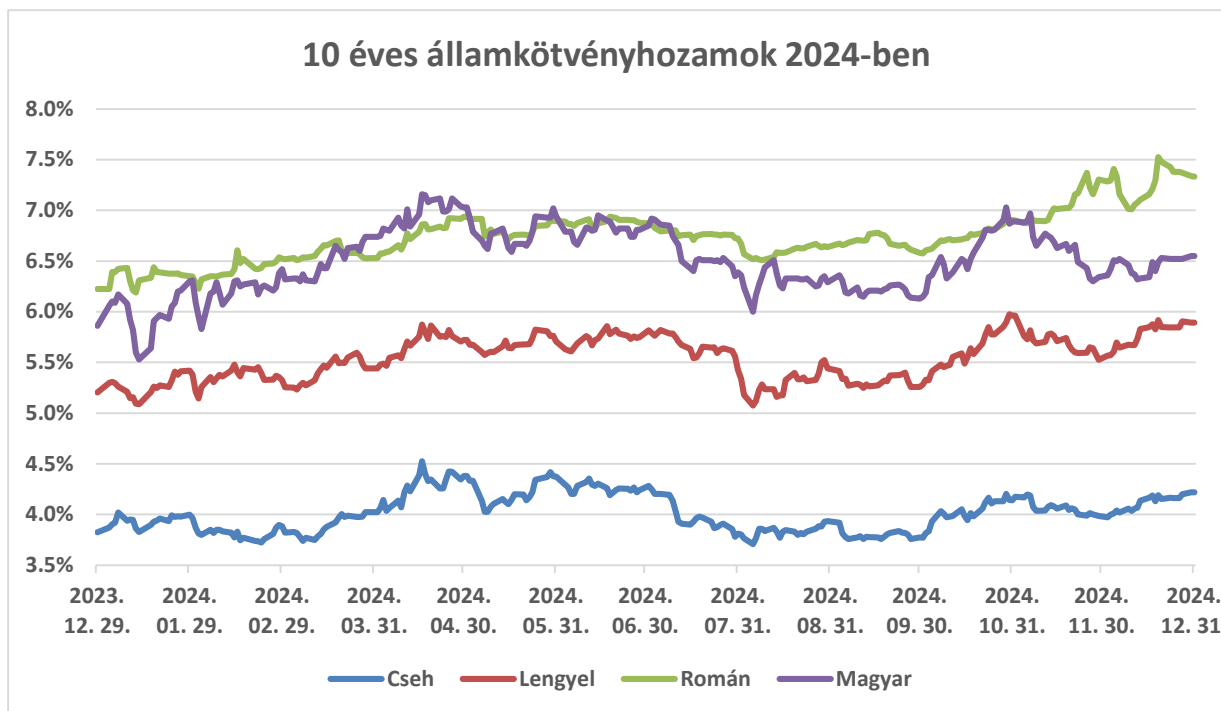
A régiós devizapiacok vegyesen zárták a 2024-es évet. Az előző évhez hasonlóan a legkisebb kilengés ismét a román lej árfolyamát jellemezte, 0,08 százalékkal csökkent az euróval szembeni árfolyama az év során. A lengyel zloty 2,24 százalékkal tudott erősödni, míg a cseh korona 1,98 százalékkal gyengült. A régió leggyengébb valutája egyértelműen a forint volt, a 2024-es év során több, mint 7,1 százalékkal

veszített 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 százalékot 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 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 beárazni.



Forrás: Bloomberg

I. 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. 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 2-es. Az Alap 2. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

X. Tőkeáttétel

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

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

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 300%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer

hasznoló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%.

A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított mértéke 2024.12.31-én: 100,00%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2024.12.31-én: 61,00%.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2024. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név: Gránit Harmónia Vegyes Befektetési Alap

„A” sorozat

ISIN azonosító HU0000716071

„B” sorozat

ISIN azonosító HU0000723044

Típusa: nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap

Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetéséig)

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

Referencia index („B” sorozat megkeletkeztetését követően)

15% BUX+ 30%*3%+40%RMAX + 15% MAX index

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően kollektív befektetési értékpapírok voltak. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor kerülhet.

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 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.