

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2024. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegről – melyben az eszközök és források egyező végösszege 38.424.667 eFt, a saját tőke 38.399.762 eFt, a tárgyévi eredmény 1.921.023 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 KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Gránit Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex 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 KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. évi üzleti jelentéséből állnak. A Gránit Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

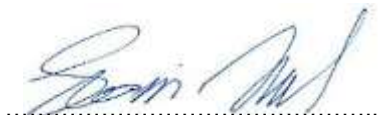
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

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

Budapest, 2025. április 30.



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



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

1134 Budapest, Váci út 17.

Lajstromszám: 1111-627



ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

1134 Budapest, Váci út 17.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

ÉVES BESZÁMOLÓ

2024.01.01-2024.12.31.

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

eFt

A tétel megnevezése		2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
a.	kamatokból, osztalékokból	0	0	0
b.	egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	8,718,942	0	38,337,080
II.	KÖVETELÉSEK	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	6,101,579	0	7,062,999
1.	Értékpapírok	5,971,112	0	6,927,220
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	130,467	0	135,779
a.	kamatokból, osztalékokból	87,083	0	113,533
b.	egyéb	43,384	0	22,246
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	2,617,363	0	31,274,081
1.	Pénzeszközök	2,617,363	0	31,273,547
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	534
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,753	0	74,363
1.	Aktív időbeli elhatárolások	2,753	0	74,363
2.	Aktív időbeli elhatárolásokértékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	20,206	0	13,224
	Eszközök összesen	8,741,901	0	38,424,667
E.	Saját tőke	8,366,493	0	38,399,762
I.	INDULÓ TŐKE	4,422,244	0	18,915,809
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20,030,774	0	56,672,380
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15,608,530	0	-37,756,571
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	3,944,249	0	19,483,953
1.	Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	878,189	0	14,498,540
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	7,100,088	0	41,879,788
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-6,221,899	0	-27,381,248
2.	Értékelési különbözet tartaléka	150,673	0	149,003
3.	Előző év(ek) eredménye	2,814,715	0	2,915,387
4.	Üzleti év eredménye	100,672	0	1,921,023
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	375,011	0	24,471
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	375,011	0	24,471
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	397	0	434
	Források összesen	8,741,901	0	38,424,667

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

eFt

A tétel megnevezése		2023.12.31	Előző évek módosítása	2024.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	210,286	0	2,485,690
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	99,752	0	462,973
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	8,750	0	87,721
V.	Egyéb ráfordítások	1,112	0	13,973
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	100,672	0	1,921,023

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

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

I. Az Alap adatai

Név: Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Működési forma: nyilvános, nyilvános sorozattal
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: 18293515-1-41
MNB lajstromszám: 1111-627
ISIN kód:
A sorozat: HU0000715107
I sorozat: HU0000711544
Nyilvántartásba vétel napja: 2012. június 21.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024. december 31-én:
A sorozat: 10 364 168 db
I sorozat: 18 905 445 632 db
Egy befektetési jegyre jutó NEÉ 2024. december 31-én :
A sorozat: 1,425641
I sorozat: 2,030369

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 és forgalmazó

Cégnév: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054
Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- 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: 680 000 Ft + ÁFA, amely az alapkezelőt terheli.

II. A számviteli politika összefoglalása

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

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

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

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

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

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

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül megküldi a befektetők részére, továbbá közzéteszi az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

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

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

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

A kötelezettségek között kell kimutatni:

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

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

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

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T napon) T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alapok T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján, a Kezelési szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

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

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

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2015. augusztus 10-étől engedélyezte, hogy a Tűz Serlege Kötvény Alap neve Diófa Optimus I. Befektetési Alappá módosuljon és a következő sorozatokat bocsássa ki:

- Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat (ISIN azonosító: HU0000715107) – 2015. augusztus 10-én létrejött sorozat
- Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap „I” sorozat (ISIN azonosító: HU0000711544) – 2012. június 21-én létrejött sorozat

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap adatai 2024. december 31-én:

Saját tőke: 38 399 762 076 Ft

Befektetési jegyek száma:

A sorozat: 10 364 168 db

I sorozat: 18 905 445 632 db

Nettó eszközérték adatai 2024.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 38 399 815 648 Ft

Egy befektetési jegyre jutó NEÉ:

A sorozat: 1.425641

I sorozat: 2.030369

1. Követelések

Az Alap 2024.12.31-én nem rendelkezik követelésekkel.

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

	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	6,927,219,980	135,779,323	7,062,999,303
Vállalati kötvény	1,351,070,051	63,611,395	1,414,681,446
MAEXIM 2025/3	516,930,000	14,342,500	531,272,500
MAEXIM 2025/5	683,720,815	47,635,486	731,356,301
MAEXIM 6 09/24/25	150,419,236	1,633,409	152,052,645
Államkötvény	5,576,149,929	72,167,928	5,648,317,857
2029/B MÁK	802,640,000	13,193,600	815,833,600
2032/B MÁK	991,920,000	30,655,000	1,022,575,000
A2027/B MÁK	1,344,814,000	16,486,004	1,361,300,004
BTF 0 11/05/25	397,305,311	4,771,530	402,076,841
EUB 0 02/07/25	1,631,071,045	4,712,352	1,635,783,397
ROMANI 2.75 10/29/25	408,399,573	2,349,442	410,749,015

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
Folyószámla	105,011,167	52,463,801
Deviza betétszámla EUR	276,968	528,880
Deviza betétszámla USD	15,105	18,255
Lekötött betét	2,512,017,220	31,221,023,005
SAXO Bank EUR	5	5
SAXO Bank USD	826	0
Deviza betétszámla GBP	41,726	46,841
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2,617,363,017	31,274,080,787

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap 74 363 e Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás 434 e Ft, amely a 2024. évi könyvvizsgálói díjat tartalmazza.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete

Mérlegforduló napján 2 483 687 e Ft volt a nyitott származtatott ügylet.

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

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
SAJÁT TŐKE	8,366,492,818	38,399,762,076
INDULÓ TŐKE	4,422,243,778	18,915,809,401
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20,030,774,173	56,672,380,038
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15,608,530,395	-37,756,570,637
TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	3,944,249,040	19,483,952,675
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	7,100,088,303	41,879,788,308
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-6,221,898,662	-27,381,248,092
Értékelési különbözet tartaléka	150,672,602	149,003,095
Előző évek eredménye	2,814,715,267	2,915,386,797
Üzleti év eredménye	100,671,530	1,921,022,567

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	210,285,727	2,485,689,783
Forg eszk. kimut. ép. árfolyam nyer.	13,920,914	68,785,146
Kamatbevételek (értékpapírok és betétek kamata)	64,637,526	1,783,652,132
Dev.készl. és dev.értékpapírok realizált árf.nyeresége	8,534	454,561,017
Egyéb áramfolyamnyereségek, opciós bevételek	122,152,263	178,080,270
Kapott osztalék	0	0
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	9,566,490	611,218

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	99,752,255	462,973,463
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	68,381,215	472,585,441
Értékpapírok áramfolyamvesztesége	182,077	6,003,008
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	14,033,364	1,539,174
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	17,155,599	-17,154,160

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

Nem volt egyéb bevétel sem 2023-ban sem 2024-ben.

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	8,749,933	87,720,753
Alapkezelői díj	5,509,997	66,335,639
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	26,860	271,035
Felügyeleti díj	774,000	9,774,000
Letétkezelői díj	521,752	9,172,362
Egyéb szolgáltatás költségei	27,940	70,000
KELER díj	0	25,911
Könyvelés,könyvvizsgálat	1,709,384	1,871,806
Ügyletek tranzakciós díja		120,000
Hatósági igazgatási díjak	180,000	80,000

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2023.12.31	2024.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,112,000	13,973,000
Befektetési alapok különadója	1,112,000	13,973,000
Kerekítési különbözet	0	0

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

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

Az Alap 2024.12.31-én nem rendelkezik zárolt értékpapírokkal.

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

13. Egyéb

A NEÉ 54 e Ft-tal magasaabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

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

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

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

CASH FLOW KIMUTATÁS

	2023.12.31	2024.12.31
	E Ft	E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	384,723	-284,742
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	163,221	286,374
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-150,673	-149,003
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±		
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	374,878	-350,540
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2753	-71,610
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	50	37
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5,775,440	827,544
(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 -	-10,980,501	-105,817,052
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5,116,937	104,860,944
19. Kapott hozamok +	88,124	1,783,652
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	7,997,390	28,113,916
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9,487,148	71,421,306
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,489,758	-43,307,390
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) ±	2,606,673	28,656,718

Keltezés: Budapest, 2025. időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (T)	2024.12.31
Saját tőke (Ft)	38,399,762,076
NEÉ (Ft)	38,399,815,648
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "A"	1,425,641
Darabszám (db) "A" sor.	10,364,168
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) "I"	2,030,369
Darabszám (db) "I" sor.	18,905,445,632

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték		(%)	
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	-	-	-	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			-	24,470,767	0.06%	
	Alapkezelői díj miatt				15,735,354	0.04%	
	Letétkezelői díj miatt				656,593	0.00%	
	Bizományosi díj					0.00%	
	Forgalmazási ktg.					0.00%	
	Közvetétei ktg. miatt					0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				3,364,820	0.01%	
	Egyéb-nem kgt alapú-köt.				4,714,000	0.01%	
I/3.	Céltartalékok:				-	0.00%	
					-	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:				434,166	0.00%	
					-	-	
Kötelezettségek összesen:				24,904,933	0.06%		
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Forgalmi érték		(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	53,057,782	0.14%		
		ERSTE Bank	HUF	52,463,801	0.14%		
		ERSTE Bank	GBP	46,841	0.00%		
		ERSTE Bank	EUR	528,880	0.00%		
		ERSTE Bank	USD	18,255	0.00%		
		Saxo Bank	EUR	5	-	0.00%	
II/2.	Egyéb követelés :			-	0.00%		
				-	0.00%		
				-	0.00%		
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	31,221,023,005	81.25%		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-	0.00%		
		Gránit Bank	2024.12.31-2025.01.02.	300,000,734	0.78%		
		MBH Bank	2024.12.18-2025.01.08.	12,628,966,114	32.87%		
		MBH Bank	2024.12.19-2025.01.09.	1,775,000,000	4.62%		
		Gránit Bank	2024.12.19-2025.01.09.	1,775,056,458	4.62%		
		Gránit Bank	2024.12.23-2025.01.09.	2,000,044,041	5.21%		
		Gránit Bank	2024.12.18-2025.01.29.	12,741,955,658	33.16%		
II/3.2.	3 hónapról hosszabb lekötésű :			-	0.00%		
				-	0.00%		
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték	7,076,223,072	18.42%	
II/4.1.	Állampapírok (összes)				5,648,317,858	14.70%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes)				3,199,708,606	8.33%	
		2027/B MÁK	HUF	1,332,000,000	1,361,300,006	3.54%	
		2029/B MÁK	HUF	800,000,000	815,833,600	2.12%	
		2032/B MÁK	HUF	1,000,000,000	1,022,575,000	2.66%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)				2,448,609,252	6.37%	
		ROMANI 2.75 10/29/2024	EUR	1,000,000	410,749,015	1.07%	
		BTF 11/05/25	EUR	1,000,000	402,076,841	1.05%	
		EUB 02/07/25	EUR	4,000,000	1,635,783,396	4.26%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)				1,414,681,446	3.68%	
					-	0.00%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				1,414,681,446	3.68%	
		EXIM 2025/11	HUF	150,240,000	152,052,646	0.40%	
		EXIM 2025/3	HUF	500,000,000	531,272,500	1.38%	
		EXIM 2025/5	HUF	676,110,000	731,356,300	1.90%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.	Résztvények (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték		-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)				-	0.00%	
					-	0.00%	
II/4.6.	Határidős ügyletek	Megnevezés	Devizanem		13,223,768	0.03%	
		EUR/HUF	HUF	2024.11.06-2025.02.10/OTP BANK NYRT	12,240,090	0.03%	
		EUR/HUF	HUF	2024.11.05-2025.10.31/OTP BANK NYRT	1,301,410	0.00%	
		EUR/HUF	HUF	2024.11.04-2025.11.06/OTP BANK NYRT	-	317,732	0.00%
					-	0.00%	
					0	0.00%	
					-	0.00%	
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások:				74,363,150	0.19%	
					-	-	
Eszközök összesen:				38,424,667,009	100%		

Keltetés: Budapest,2025. időbélyegző szerint

aláírás

Lajstromszám: 1111-627

ALAPKEZELŐ: GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2024.12.31	Mérlegkészítésig	Mérlegkészítésig
2023.12.20	2024.01.05	határidős eladás	6,564,000	deviza(EUR)	386.35610	37,783,040		
2023.12.20	2023.12.22	határidős vétel	6,564,000	deviza(EUR)	385.60000			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	6,564,000	deviza(EUR)	381.04750	17,706,390		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	6,564,000	deviza(EUR)	380.60000			
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	8,064,000	deviza(EUR)	378.79420	-16,577,971		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	6,564,000	deviza(EUR)	378.35000			
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	1,500,000	deviza(EUR)	378.35000			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	8,064,000	deviza(EUR)	381.29800	-36,675,600		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	8,064,000	deviza(EUR)	380.85000			
2024.01.22	2024.01.23	határidős vétel	5,000,000	deviza(EUR)	383.29850			
2024.01.22	2024.01.30	határidős eladás	5,000,000	deviza(EUR)	383.77350	-12,332,500		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	7,800,000	deviza(EUR)	386.00000			
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	7,800,000	deviza(EUR)	386.44660	11,283,480		
2024.01.26	2024.01.30	határidős vétel	5,200,000	deviza(EUR)	386.24000			
2024.01.26	2024.02.06	határidős eladás	5,200,000	deviza(EUR)	386.64000	19,552,000		
2024.01.29	2024.01.30	határidős vétel	1,280,000	deviza(EUR)	389.69000			
2024.01.29	2024.02.07	határidős eladás	1,280,000	deviza(EUR)	390.15500			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	7,800,000	deviza(EUR)	385.41550	-10,019,100		
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	7,800,000	deviza(EUR)	385.00000			
2024.02.02	2024.02.06	határidős vétel	5,200,000	deviza(EUR)	382.88000			
2024.02.02	2024.02.14	határidős eladás	5,200,000	deviza(EUR)	383.36000	-21,424,000		
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	7,800,000	deviza(EUR)	387.11640	-6,892,080		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	7,800,000	deviza(EUR)	386.70000			
2024.02.08	2024.02.09	határidős vétel	6,000,000	deviza(EUR)	387.99000			
2024.02.08	2024.02.16	határidős eladás	5,150,000	deviza(EUR)	388.60400	3,110,600		
2024.02.08	2024.02.09	határidős vétel	5,150,000	deviza(EUR)	388.20000			
2024.02.08	2024.02.21	határidős eladás	6,000,000	deviza(EUR)	388.71500	-1,296,000		
2024.02.12	2024.02.14	határidős vétel	5,200,000	deviza(EUR)	387.48000			
2024.02.12	2024.02.21	határidős eladás	5,200,000	deviza(EUR)	387.89500			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	5,150,000	deviza(EUR)	388.00000			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	7,800,000	deviza(EUR)	388.00000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	12,950,000	deviza(EUR)	388.41120	7,915,040		
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	2,500,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	2,500,000	deviza(EUR)	388.67500	1,037,500		
2024.02.19	2024.02.28	határidős eladás	13,800,000	deviza(EUR)	388.88500	-5,865,000		
2024.02.19	2024.02.21	határidős vétel	13,800,000	deviza(EUR)	388.45000			
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	12,950,000	deviza(EUR)	387.80000			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	12,950,000	deviza(EUR)	388.19540	-40,204,570		
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	2,500,000	deviza(EUR)	388.67000			
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	2,500,000	deviza(EUR)	388.26000			
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	14,800,000	deviza(EUR)	389.31000			
2024.02.26	2024.03.06	határidős eladás	14,800,000	deviza(EUR)	389.66000	-70,596,000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	12,950,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	9,050,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.28	2024.03.14	határidős eladás	10,500,000	deviza(EUR)	391.66000	-19,635,000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	10,500,000	deviza(EUR)	391.30000			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	12,000,000	deviza(EUR)	391.53600	-21,204,000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	12,000,000	deviza(EUR)	391.18100			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	22,000,000	deviza(EUR)	391.64980	-38,504,400		
2024.03.04	2024.03.13	határidős eladás	18,800,000	deviza(EUR)	394.78500	-4,982,000		
2024.03.04	2024.03.06	határidős vétel	18,800,000	deviza(EUR)	394.43000			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	10,500,000	deviza(EUR)	393.83500	-25,987,500		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	10,500,000	deviza(EUR)	393.53000			
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	22,000,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	3,800,000	deviza(EUR)	393.40000			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	12,000,000	deviza(EUR)	393.59800	-32,688,000		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	12,000,000	deviza(EUR)	393.30300			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	25,800,000	deviza(EUR)	393.69160	-49,236,720		
2024.03.11	2024.03.20	határidős eladás	19,000,000	deviza(EUR)	395.40000	17,860,000		
2024.03.11	2024.03.13	határidős vétel	19,000,000	deviza(EUR)	395.05000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	10,500,000	deviza(EUR)	396.71000	16,275,000		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	10,500,000	deviza(EUR)	396.31000			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	12,000,000	deviza(EUR)	396.71700	19,992,000		

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2024.12.31	Mérlegkészítésig	Mérlegkészítésig
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	12,000,000	deviza(EUR)	396.32200			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	25,800,000	deviza(EUR)	395.99090	25,565,220		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	25,800,000	deviza(EUR)	395.60000			
2024.03.18	2024.03.27	határidős eladás	19,000,000	deviza(EUR)	394.81500	-35,245,000		
2024.03.18	2024.03.20	határidős vétel	19,000,000	deviza(EUR)	394.46000			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	12,000,000	deviza(EUR)	395.05100			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	25,800,000	deviza(EUR)	395.25000	-23,220,000		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	11,500,000	deviza(EUR)	395.39500			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	12,000,000	deviza(EUR)	395.27600			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	25,800,000	deviza(EUR)	395.00000			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	11,500,000	deviza(EUR)	395.16000			
2024.03.25	2024.04.03	határidős eladás	19,000,000	deviza(EUR)	396.92500			
2024.03.25	2024.03.27	határidős vétel	19,000,000	deviza(EUR)	396.67000			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	25,800,000	deviza(EUR)	396.44240			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	25,800,000	deviza(EUR)	396.15000			
2024.11.04	2025.11.06	határidős eladás	974,300	deviza(EUR)	423.59000			412,703,737
2024.11.05	2025.10.31	határidős eladás	998,500	deviza(EUR)	425.04000			424,402,440
2024.11.06	2025.02.10	határidős eladás	3,970,000	deviza(EUR)	414.75600			1,646,581,320
Összesen:						-294,505,171	0	2,483,687,497

aláírás

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

A Gránit Kamatplusz Abszolút hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

Véleményünk szerint a Gránit Kamatplusz Abszolút hozamú Befektetési Alap 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2024. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Gránit Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 hívnunk 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 KAMATPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2024. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk.....	2
II.	Vagyonkimutatás	2
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	14
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	24
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk.....	24
XI.	Tőkeáttétel.....	26

I. Általános információk

Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2012. június 21.
Lajstromszáma	1111-627
Típusa	nyilvános, nyilvános sorozattal, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	alacsony
Javasolt minimális befektetési időtáv	0,5 év
Referencia index	nincs

„A” sorozat

ISIN azonosító	HU0000715107
Folyamatos forgalmazás kezdete	2015. augusztus 10.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+1 nap

„I” sorozat

ISIN azonosító	HU0000711544
Folyamatos forgalmazás kezdete	2023. augusztus 31.
Típusa	nyilvános
Befektetési jegyek visszaváltása	T+1 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	www.granitalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
Székhelye	1138 Budapest, Népfürdő utca. 24-26.

Az alap könyvvizsgálója

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

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

A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Diófa KamatPlusz Befektetési Alapra módosult.

Gránit Alapkezelő Zrt.

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

A Diófa KamatPlusz Befektetési Alap neve 2024.11.31 napjától Gránit Kamatplusz Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosul.

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	6 101 577 888 Ft	72,93%	7 062 999 304 Ft	18.39%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Átruházható értékpapírok	6 101 577 888 Ft	72,93%	7 062 999 304 Ft	18.39%
Banki egyenlegek	105 344 966 Ft	1,26%	53 057 782 Ft	0.14%
Bankbetétek	2 512 017 220 Ft	30,02%	31 221 023 005 Ft	81.31%
Származékos ügyletek eredménye	20 206 390 Ft	0,24%	13 223 768 Ft	0.03%
Egyéb követelés	831 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Aktív időbeli elhatárolás	2 753 499 Ft	0,03%	74 363 150 Ft	0.19%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Összes eszköz	8 741 900 794 Ft	104,49%	38 424 667 009 Ft	100.06%
Kötelezettségek	- 375 407 976 Ft	-4,49%	- 24 904 933 Ft	-0.06%
- Ebből passzív időbeli elhatárolások**	- 397 492 Ft	0,00%	- 434 166 Ft	0,00%
Saját tőke	8 366 492 818 Ft	100,00%	38 399 762 076 Ft	100.00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján. ** A passzív időbeli elhatárolások összege kizárólag tájékoztató jelleggel került külön feltüntetésre.

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

	2023.12.31*	2024.12.31*
--	-------------	-------------

Gránit Alapkezelő Zrt.
H-1134 Budapest, Váci út 17.
Phone: +36 1 888 4120
E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4 422 243 778	18 915 809 800
--	---------------	----------------

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,891567	2,030038
---	----------	----------

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

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2023.12.31*		2024.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	105 344 966 Ft	1,26%	53 057 782 Ft	0.14%
Bankbetétek	2 512 017 220 Ft	30,02%	31 221 023 005 Ft	81.31%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 101 577 888 Ft	72,93%	7 062 999 304 Ft	18.39%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Származékos ügyletek eredménye	20 206 390 Ft	0,24%	13 223 768 Ft	0.03%
Aktív időbeli elhatárolás	2 753 499 Ft	0,03%	74 363 150 Ft	0.19%
Egyéb követelés	831 Ft	0,00%	0 Ft	0.00%
Összes eszköz	8 741 900 794 Ft	104,49%	38 424 667 009 Ft	100.06%
Kötelezettségek	- 375 407 976 Ft	-4,49%	- 24 904 933 Ft	-0.06%
-Ebből passzív időbeli elhatárolások**	-397 492 Ft	0,00%	-434 166 Ft	0,00%
Saját tőke	8 366 492 818 Ft	100,00%	38 399 762 076 Ft	100.00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

** A passzív időbeli elhatárolások összege kizárólag tájékoztató jelleggel került külön feltüntetésre.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezelő.hu

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2023.12.31*	2024.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0.00%	110.00%	26.83%	81.57%	54.74%
105 napon belüli lejáratú Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 105 napon belül átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	110.00%	49.03%	14.50%	-34.53%
105 napon túli, de 365 napon belüli lejáratú állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 105 napon túl, de 365 napon belül átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	50.00%	23.89%	3.90%	-19.99%
365 napon túli lejáratú állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy 365 napon túl átlátszó változó kamatozású állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Származtatott ügyletek	0,00%	4,99%	0.24%	0.03%	-0.21%
Összesen			100.00%	100.00%	

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

**A Diófa Optimus I. Befektetési Alap neve 2023.06.29 napjától Gránit KamatPlusz Befektetési Alapra módosult. A Kezelési szabályzat módosulása végett a Kollektív befektetési értékpapírok limit kikerült a limit kategória alól.

Az Alap eszközeinek jelentős részét állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az év során.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezelő.hu

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	2 485 690
Pénzügyi műveletek ráfordításai	462 973
Befektetésből származó jövedelem	2 022 717
Kezelési költségek	66 336
A letétkezelő díjai	9 172
Egyéb díjak és adók	26 186
Nettó jövedelem	1 921 023

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

2024.12.31	E Ft
Induló tőke	18 915 809
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56 672 380
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-37 756 571
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 483 953
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	41 879 788
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-27 381 248
Értékelési különbözet tartaléka	149 003
Előző év(ek) eredménye	2 915 387
Üzleti év eredménye	1 921 023
Saját tőke	38 399 762

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2024.12.31 (Ft)	Bekerülési Érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	6 927 219 980	135 779 323	7 062 999 303
Államkötvény	5 576 149 929	72 167 928	5 648 317 857
2029/B MÁK	802 640 000	13 193 600	815 833 600
2032/B MÁK	991 920 000	30 655 000	1 022 575 000
A2027/B MÁK	1 344 814 000	16 486 004	1 361 300 004

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezo.hu

BTF 0 11/05/25	397 305 311	4 771 530	402 076 841
EUB 0 02/07/25	1 631 071 045	4 712 352	1 635 783 397
ROMANI 2.75 10/29/25	408 399 573	2 349 442	410 749 015
Vállalati kötvény	1 351 070 051	63 611 395	1 414 681 446
MAEXIM 2025/3	516 930 000	14 342 500	531 272 500
MAEXIM 2025/5	683 720 815	47 635 486	731 356 301
MAEXIM 6 09/24/25	150 419 236	1 633 409	152 052 645

Egyéb változás

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem történt 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)	11 787	13 357	14 776
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,178708	1,335661	1,425641
„I” sorozat			
Nettó eszközérték (E Ft)	108 748	8 351 613	38 385 040
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,660272	1,892827	2,030369

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

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2023.12.20	2024.01.05	határidős eladás	6 564 000	deviza (EUR)	386,36	37 783 040		
2023.12.20	2023.12.22	határidős vétel	6 564 000	deviza (EUR)	385,60			
2024.01.03	2024.01.12	határidős eladás	6 564 000	deviza (EUR)	381,05	17 706 390		
2024.01.03	2024.01.05	határidős vétel	6 564 000	deviza (EUR)	380,60			
2024.01.10	2024.01.19	határidős eladás	8 064 000	deviza (EUR)	378,79	-16 577 971		
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	6 564 000	deviza (EUR)	378,35			
2024.01.10	2024.01.12	határidős vétel	1 500 000	deviza (EUR)	378,35			
2024.01.17	2024.01.26	határidős eladás	8 064 000	deviza (EUR)	381,30	-36 675 600		
2024.01.17	2024.01.19	határidős vétel	8 064 000	deviza (EUR)	380,85			
2024.01.22	2024.01.23	határidős vétel	5 000 000	deviza (EUR)	383,30			
2024.01.22	2024.01.30	határidős eladás	5 000 000	deviza (EUR)	383,77	-12 332 500		
2024.01.24	2024.01.26	határidős vétel	7 800 000	deviza (EUR)	386,00			
2024.01.24	2024.02.02	határidős eladás	7 800 000	deviza (EUR)	386,45	11 283 480		
2024.01.26	2024.01.30	határidős vétel	5 200 000	deviza (EUR)	386,24			
2024.01.26	2024.02.06	határidős eladás	5 200 000	deviza (EUR)	386,64	19 552 000		
2024.01.29	2024.01.30	határidős vétel	1 280 000	deviza (EUR)	389,69			
2024.01.29	2024.02.07	határidős eladás	1 280 000	deviza (EUR)	390,16			
2024.01.31	2024.02.09	határidős eladás	7 800 000	deviza (EUR)	385,42	-10 019 100		

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.01.31	2024.02.02	határidős vétel	7 800 000	deviza (EUR)	385,00			
2024.02.02	2024.02.06	határidős vétel	5 200 000	deviza (EUR)	382,88			
2024.02.02	2024.02.14	határidős eladás	5 200 000	deviza (EUR)	383,36	-21 424 000		
2024.02.07	2024.02.16	határidős eladás	7 800 000	deviza (EUR)	387,12	-6 892 080		
2024.02.07	2024.02.09	határidős vétel	7 800 000	deviza (EUR)	386,70			
2024.02.08	2024.02.09	határidős vétel	6 000 000	deviza (EUR)	387,99			
2024.02.08	2024.02.16	határidős eladás	5 150 000	deviza (EUR)	388,60	3 110 600		
2024.02.08	2024.02.09	határidős vétel	5 150 000	deviza (EUR)	388,20			
2024.02.08	2024.02.21	határidős eladás	6 000 000	deviza (EUR)	388,72	-1 296 000		
2024.02.12	2024.02.14	határidős vétel	5 200 000	deviza (EUR)	387,48			
2024.02.12	2024.02.21	határidős eladás	5 200 000	deviza (EUR)	387,90			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	5 150 000	deviza (EUR)	388,00			
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	7 800 000	deviza (EUR)	388,00			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	12 950 000	deviza (EUR)	388,41	7 915 040		
2024.02.14	2024.02.16	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	388,26			
2024.02.14	2024.02.23	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	388,68	1 037 500		
2024.02.19	2024.02.28	határidős eladás	13 800 000	deviza (EUR)	388,89	-5 865 000		
2024.02.19	2024.02.21	határidős vétel	13 800 000	deviza (EUR)	388,45			
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	12 950 000	deviza (EUR)	387,80			
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	12 950 000	deviza (EUR)	388,20	-40 204 570		

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.02.21	2024.03.01	határidős eladás	2 500 000	deviza (EUR)	388,67			
2024.02.21	2024.02.23	határidős vétel	2 500 000	deviza (EUR)	388,26			
2024.02.26	2024.02.28	határidős vétel	14 800 000	deviza (EUR)	389,31			
2024.02.26	2024.03.06	határidős eladás	14 800 000	deviza (EUR)	389,66	-70 596 000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	12 950 000	deviza (EUR)	391,30			
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	9 050 000	deviza (EUR)	391,30			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	10 500 000	deviza (EUR)	391,66	-19 635 000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	10 500 000	deviza (EUR)	391,30			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	12 000 000	deviza (EUR)	391,54	-21 204 000		
2024.02.28	2024.03.01	határidős vétel	12 000 000	deviza (EUR)	391,18			
2024.02.28	2024.03.08	határidős eladás	22 000 000	deviza (EUR)	391,65	-38 504 400		
2024.03.04	2024.03.13	határidős eladás	18 800 000	deviza (EUR)	394,79	-4 982 000		
2024.03.04	2024.03.06	határidős vétel	18 800 000	deviza (EUR)	394,43			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	10 500 000	deviza (EUR)	393,84	-25 987 500		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	10 500 000	deviza (EUR)	393,53			
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	22 000 000	deviza (EUR)	393,40			

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	3 800 000	deviza (EUR)	393,40			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	12 000 000	deviza (EUR)	393,60	-32 688 000		
2024.03.06	2024.03.08	határidős vétel	12 000 000	deviza (EUR)	393,30			
2024.03.06	2024.03.14	határidős eladás	25 800 000	deviza (EUR)	393,69	-49 236 720		
2024.03.11	2024.03.20	határidős eladás	19 000 000	deviza (EUR)	395,40	17 860 000		
2024.03.11	2024.03.13	határidős vétel	19 000 000	deviza (EUR)	395,05			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	10 500 000	deviza (EUR)	396,71	16 275 000		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	10 500 000	deviza (EUR)	396,31			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	12 000 000	deviza (EUR)	396,72	19 992 000		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	12 000 000	deviza (EUR)	396,32			
2024.03.12	2024.03.22	határidős eladás	25 800 000	deviza (EUR)	395,99	25 565 220		
2024.03.12	2024.03.14	határidős vétel	25 800 000	deviza (EUR)	395,60			
2024.03.18	2024.03.27	határidős eladás	19 000 000	deviza (EUR)	394,82	-35 245 000		
2024.03.18	2024.03.20	határidős vétel	19 000 000	deviza (EUR)	394,46			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	12 000 000	deviza (EUR)	395,05			

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2024.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítésig
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	25 800 000	deviza (EUR)	395,25	-23 220 000		
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	11 500 000	deviza (EUR)	395,40			
2024.03.20	2024.03.28	határidős eladás	12 000 000	deviza (EUR)	395,28			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	25 800 000	deviza (EUR)	395,00			
2024.03.20	2024.03.22	határidős vétel	11 500 000	deviza (EUR)	395,16			
2024.03.25	2024.04.03	határidős eladás	19 000 000	deviza (EUR)	396,93			
2024.03.25	2024.03.27	határidős vétel	19 000 000	deviza (EUR)	396,67			
2024.03.26	2024.04.04	határidős eladás	25 800 000	deviza (EUR)	396,44			
2024.03.26	2024.03.28	határidős vétel	25 800 000	deviza (EUR)	396,15			
2024.11.04	2025.11.06	határidős eladás	974 300	deviza (EUR)	423,59			412 703 737
2024.11.05	2025.10.31	határidős eladás	998 500	deviza (EUR)	425,04			424 402 440
2024.11.06	2025.02.10	határidős eladás	3 970 000	deviza (EUR)	414,76			1 646 581 320
Összesen:						-294 505 171	0	2 483 687 497

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

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

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 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-ban 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.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezel.hu

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Az Alapkezelő működésében nem történt olyan változás, amely érdemben befolyásolta volna az Alap teljesítményét. A befektetési politikát leginkább a gazdasági és ingatlanpiaci környezet alakulása és változása befolyásolta. Ezeket a hatásokat a következőkben foglaljuk össze az alábbi forrásokra támaszkodva:

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

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

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

A 2024-es évet alapvetően a monetáris kondíciók lazábbá válása jellemezte. A gyakorlatban ez azonban nem zajlott ennyire egyszerűen: különösen is nagymértékben és gyakran változtak az amerikai kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások. Végül a Fed csak szeptemberben kezdett kamatcsökkentési ciklusba – akkor viszont rögtön 50 bázispontos vágást hajtott végre, némileg mutatva a kamatcsökkentés megkésetttségét. Ezt novemberben és decemberben két, egyenként 25 bázispontos vágás követte, így az irányadó ráta az év végére a 4,25-4,5 százalékos sávba került. Az Európai Központi Bank a kamatcsökkentéseket már júniusban megkezdte és 4 darab, egyenként 25 bázispontos vágást követően a betéti kamat az év végére 3 százalékra csökkent.

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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 eurót MWh-nként. Az árak év végi növekedésében az európai ellátással kapcsolatos bizonytalanság játszott szerepet: idén január 1-jétől Ukrajna már nem engedi át az orosz gáztranzitot. A 2024-es gázár nem nevezhető ugyanakkor alacsonynak: a koronavírus megjelenését megelőzően egy MWh gázért átlagosan 10-20 eurót kellett fizetni a tőzsdén, azaz ennél magasabb szinten áll az európai gázár – ezzel csökkentve a kontinens versenyképességét – persze hozzátéve, hogy ez az ár messze elmarad a 2022 nyári rekordtól. Az olaj világpiaci árát a legnagyobb mértékben talán a közel-keleti események befolyásolták a tavalyi évben, de természetesen hatással volt az árra a keresleti és kínálati oldal további tényezőinek változása is – mint például a kínai növekedéssel kapcsolatos várakozások, az OPEC+ kitermelésének alakulása, illetve az európai ellátás helyzete. A Brent típusú olaj hordónkénti ára az év elején 80 dollár körül ingadozott, majd április elején a 90 dollár körüli szintre emelkedett. Ezt követően májustól ismét egy 80 dollár körüli szint volt jellemző, majd novemberre némileg mérséklődtek az árak – de csak átmenetileg.

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

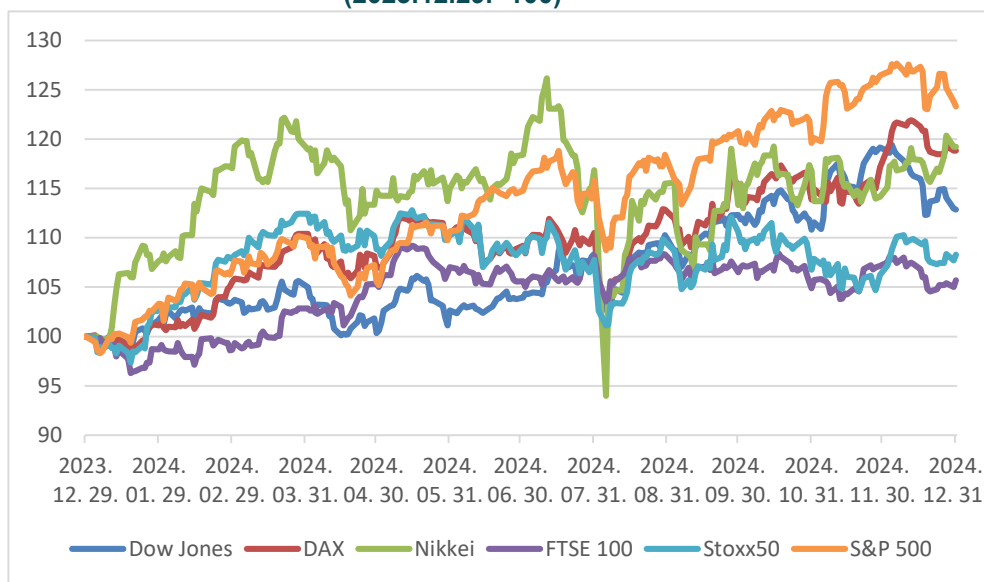
H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezel@granitalapkezo.hu

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

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

(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 lejellel szemben pedig 7,1 százalék volt. Az év elejét a 382-es szintről indította a forint az euróval szemben, majd kisebb kilengések után májusban lépte át tartósan a 390-es szintet – nem függetlenül a monetáris kondíciók lazábbá válásától. Az MNB döntései meghozatalakor figyelt az árfolyamra, így az októberig a 390 és 400 közötti sávban maradt. Októbertől azonban a forint jelentős gyengülésbe kezdett, melyben egyaránt szerepet játszott a dollár erősödése az euróval szemben, a

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

gyenge magyar makrogazdasági adatok, illetve az Európai Bizottsággal szembeni konfliktus, amelynek eredményeként hazánk nem jut hozzá az öt megillető uniós források egy részéhez. Az árfolyam az évet a 410-es szinten zárta.

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

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

A betéti- és hitelkamatok magas 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.

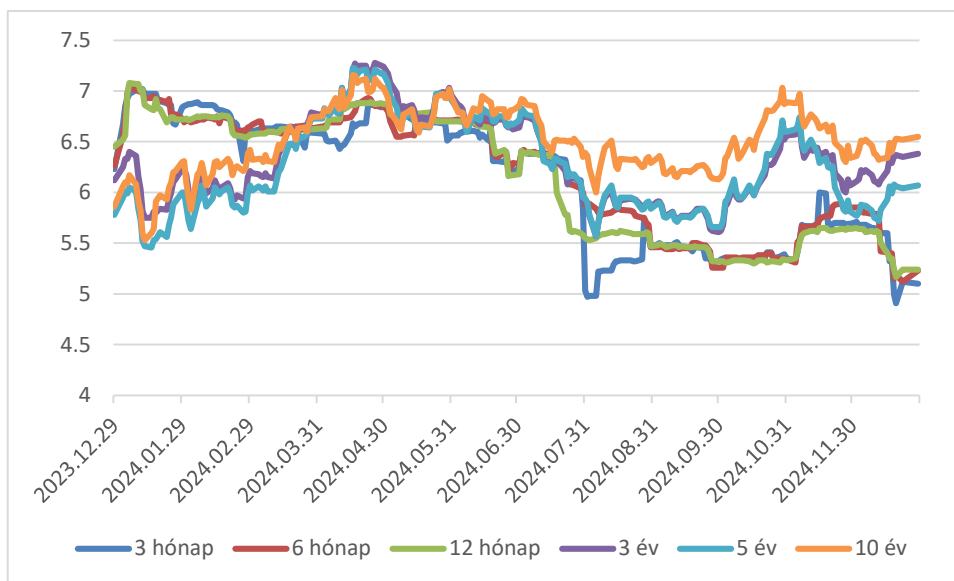
A csökkenő kamatkörnyezet pozitív hatásai meglátszódtak a hitelezési folyamatokon is. A háztartásoknak nyújtott forint hitelek éves alapon 14 százalékkal tudtak bővülni, még a gyenge gazdasági folyamatok mellett is. A vállalati hitelezés azonban továbbra sem tudott újraéledni, még a

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

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2024-ben (Százalék)



Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

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, **Gránit Alapkezelő Zrt.**

H-1134 Budapest, Váci út 17.

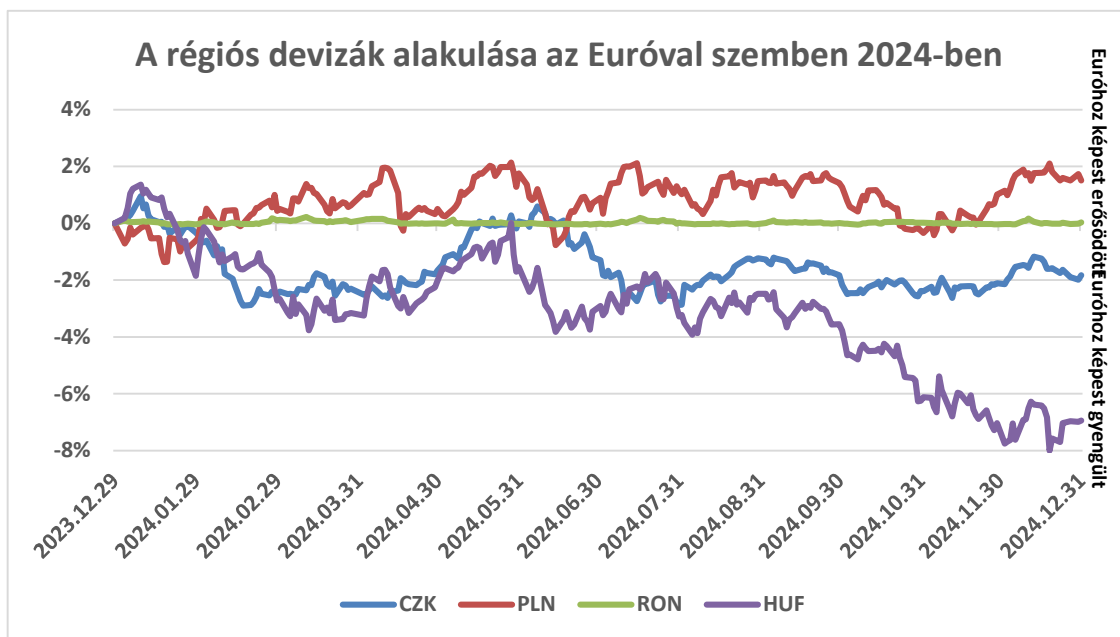
Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezelo@granitalapkezelo.hu

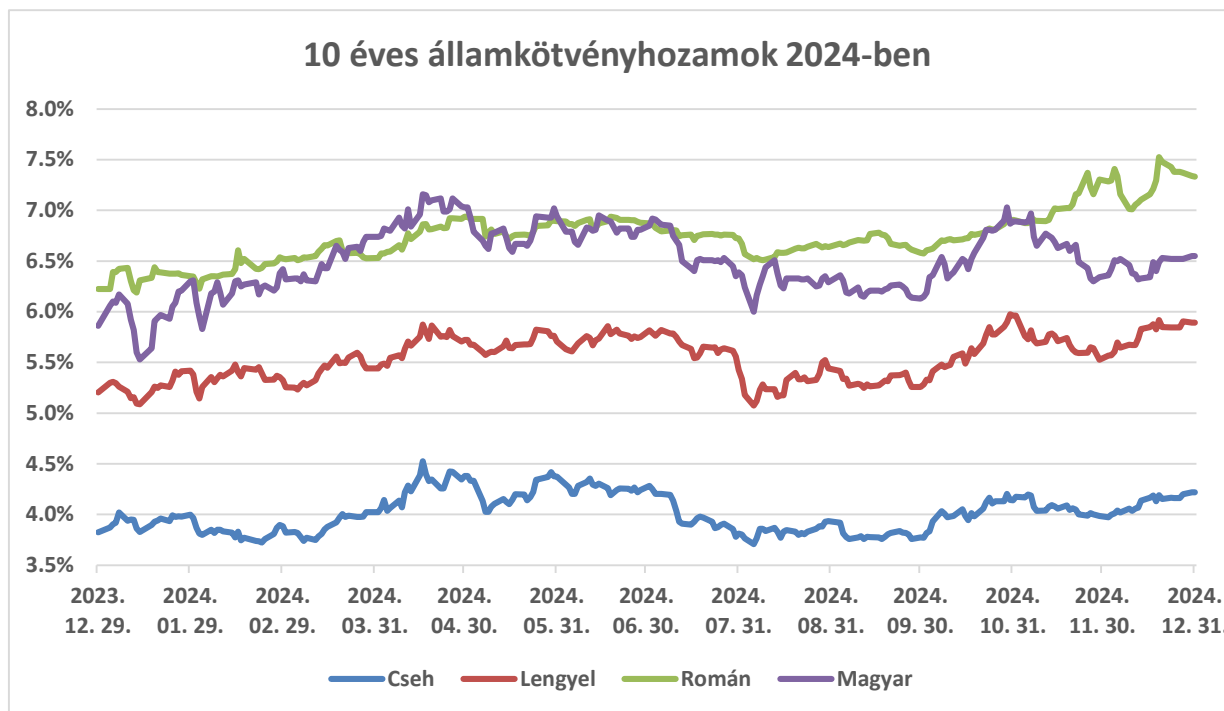
a BUX pedig több, mint 30,8 százalékkal haladta meg az év eleji nyitót, ezzel hozam alapján megverve nem csak a régiós, de a legnagyobb európai és amerikai piacot is. A régió egyetlen vesztese a WIG20, a lengyel tőzsdeindex volt, amely 6,4 százalékkal végzett lejjebb, mint az év eleji értéke, amely a 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 százalék, míg a BUX index 10,26 százalékos hozamot tudott felmutatni, viszont az év harmadik negyedévében egy korrekciót lehetett látni a piacokon. A gyenge amerikai munkaerőpiaci adatok nyomán felerősödő recessziós félelmek lehúzták a globális részvénytőzsdákat, ezzel együtt a régiót is. A CETOP -3,56 százalékkal zárta a negyedévet, viszont a BUX, habár az első félévhez képest elenyésző, de így is pozitív értékkel, 2,50 százalékos hozammal tudta zárni a negyedévet. Donald Trump győzelme az amerikai elnökválasztáson tovább tudta húzni a részvénytőzsdákat, így az utolsó negyedévet a CETOP 1,54, míg a BUX 7,35 százalékos növekedéssel zárta.

A régiós devizapiacok vegyesen zárták a 2024-es évet. Az előző évhez hasonlóan a legkisebb kilengés ismét a román lej árfolyamát jellemezte, 0,08 százalékkal csökkent az euróval szembeni árfolyama az év során. A lengyel zloty 2,24 százalékot 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 százalékot veszített az értékéből az euróval szemben. A leértékelődés leginkább az MNB általi kamatvágások miatt fellépő csökkenő kamatkülönbözetnek és a magas kockázati felárnak tudható be.



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.



IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

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

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

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

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 1-es. Az Alap 1. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli –

Gránit Alapkezelő Zrt.

H-1134 Budapest, Váci út 17.

Phone: +36 1 888 4120

E-mail: alapkezo@granitalapkezo.hu

a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

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

XI. Tőkeáttétel

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

A Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 19,00%.

A Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100,00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Gránit Alapkezelő Zrt.

GRÁNIT KAMATPLUSZ ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

2024. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	nincs
„A” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000715107
Típusa	nyilvános
„I” sorozat	
ISIN azonosító	HU0000711544
Típusa	nyilvános

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően államkötvények, államilag garantált egyéb kötvények, illetve betét és betétjellegű eszközök kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

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

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2024. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Gránit Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az Alapkezelő irányításában 2024-ban 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.